

Delårsrapport januari-september

Stockholm den 20 oktober 2009

Tredje kvartalet 2009

jämfört med andra kvartalet 2009

- Periodens resultat var -3 337 mkr (-2 012)
- Resultat per aktie var -3,57 kronor (-2,16)
- Räntabilitet på eget kapital var negativt (negativt)
- K/I-talet uppgick till 0,56 (0,48)
- Räntenettet minskade med 4 procent till 5 017 mkr (5 243)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter minskade med 10 procent till 3 593 mkr (3 997)
- Kreditförlusterna netto uppgick till 6 121 mkr (6 672). Reserveringar för kreditförluster uppgick till 5 338 mkr (6 138). Bortskrivningar, netto, uppgick till 783 mkr (534). Kreditförlustnivån var 1,95 procent (2,10)
- Primärkapitalrelationen ökade enligt nytt regelverk till 11,4 procent (11,1 procent den 31 december 2008) och med övergångsregler till 8,8 procent (8,4). Kärnprimärkapitalrelationen var enligt nytt regelverk 9,9 procent (9,7) och med övergångsregler 7,7 procent (7,4). Pro-forma inklusive nyemission uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 12,3 procent enligt nytt regelverk och till 9,5 procent med övergångsregler.

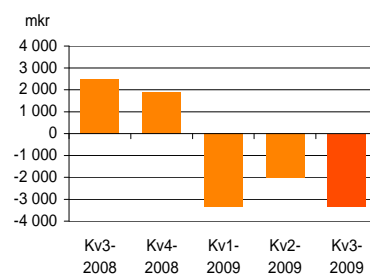
Januari-september 2009

jämfört med januari – september 2008

- Periodens resultat var -8 707 mkr (8 972)
- Resultat per aktie var -9,32 kronor (13,85)
- Räntabilitet på eget kapital var negativt (17,0 procent)
- K/I-talet uppgick till 0,51 (0,50)
- Räntenettet ökade med 1 procent till 16 063 mkr (15 960)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter ökade med 7 procent till 12 875 mkr (12 027)
- Kreditförlusterna netto uppgick till 19 638 mkr (1 523). Reserveringar för kreditförluster uppgick till 18 028 mkr (1 230). Bortskrivningar, netto, uppgick till 1 610 mkr (293)
- Nedskrivning av immateriella tillgångar har belastat resultatet med 1 305 mkr (0)

* Inklusive totalt tecknat kapital.

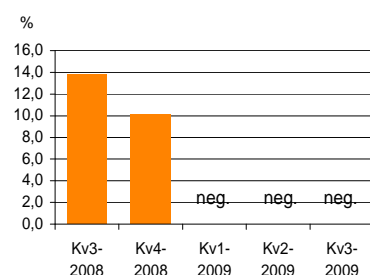
Periodens resultat



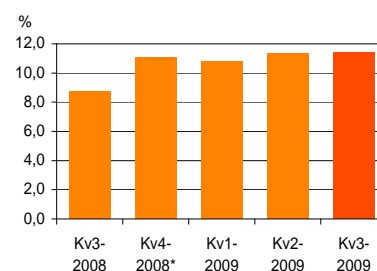
Resultat per aktie



Räntabilitet på eget kapital



Primärkapitalrelation



VD-kommentar

Swedbank annonserade i mitten av augusti en nyemission på 15,1 mdkr. Intresset har varit stort bland befintliga aktieägare och marknaden i övrigt att delta i emissionen. Stödet för vår bank är inspirerande. Med nyemissionen säkerställer vi vår ställning som en välkapitaliserad bank. Det tillförda kapitalet ger oss finansiella muskler att utveckla affärsmöjligheter i en förbättrad konjunktur och för att fortsätta att erbjuda konkurrenskraftiga villkor även i det fall konjunkturen skulle försämrans.

De finansiella marknaderna fortsatte att stabiliseras under det tredje kvartalet och riskkapiteten ökade generellt sett bland investerare. Lågkonjunkturen och den finansiella krisen är dock långt ifrån över. Centralbanker världen över fortsätter att förse det finansiella systemet med likviditet och det finns ännu inga tydliga planer för när och hur stöden kommer att dras tillbaka.

Swedbank fortsatte under kvartalet med bibehållen intensitet att koncentrera arbetet på de fokusområden vi, på kort sikt, identifierat som prioriterade: kreditkvalitet, intjäning, finansiering och kapitalisering. Det är med glädje vi konstaterar att vi med den finansiella styrkan och operationella plattformen på plats idag även har möjlighet att höja blicken och påbörja arbetet för att nå bankens långsiktiga önskade position.

Kreditkvalitet - tecken på stabilisering

Vi ser inom vår baltiska bankrörelse tecken på att kreditkvaliteten inte längre försämrans i samma takt som tidigare. Nivån av nya osäkra fordringar har varit något lägre under tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet och vår prognos om att nivån av nya osäkra fordringar under andra halvåret 2009 kommer att vara lägre än under första halvåret ligger fast.

De enheter som jobbar med omstruktureringsarbete, FR&R, arbetar nu med full styrka, och under kvartalet etablerades Ektornet AB. Bolaget ska förvalta och förädla övertagna säkerheter, i första hand fastigheter, för att över tiden erhålla ett så stort värde som möjligt för våra aktieägare.

I Sverige har vi under kvartalet tagit en mer konservativ hållning inom nyutlåning till bostäder. Detta är en följd av att det låga ränteläget lett till en prisuppgång som riskerar att öka återbetalningsrisken när räntan höjs. Detta har lett till att vår andel av nyförsäljningen har minskat.

Intjäning - kapacitetsjusteringar och riskjusterad prissättning enligt plan

Genomförandet av kapacitetsjusteringar fortsätter och följer väl den plan som beskrevs i samband med andra kvartalets rapport.

Arbetet med att riskjustera prissättningen i utlåningen fortgår enligt plan. Förändringarna slår igenom snabbare bland storföretag än bland mindre företag och går snabbare i Sverige än i de baltiska länderna. På sikt förväntar vi oss dock att marginalerna i de baltiska länderna kommer att öka mer än i Sverige.

Finansiering och likviditet – god likviditet och förbättrade villkor för långfristig finansiering

Ett viktigt mål med nyemissionen är att successivt kunna lämna det statliga garantiprogrammet och reaktionen från upplåningsmarknaden har så här långt varit positiv. I september emitterade Swedbank en säkerställd obligation på den internationella kapitalmarknaden till konkurrenskraftiga villkor. Under kvartalet tog vi totalt upp 50 mdkr i ny långfristig upplåning utan statlig garanti och snittlöptiden för kapitalmarknadsupplåning har förlängts ytterligare.

Likviditeten har behållits på en hög nivå då det förväntas ta ytterligare tid innan upplåningsmarknaderna normaliseras. Vi har idag kassaflöden som ger positiv likviditet i mer än 24 månader.

Kapitalisering – framgångsrik nyemission visar på aktieägarnas stöd

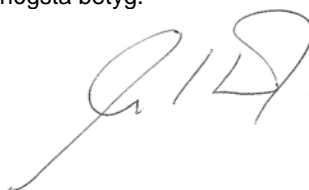
Vårt fokus på kapitaleffektivisering har fortsatt under kvartalet. Under årets första nio månader har riskvägda tillgångar minskat med totalt 90 mdkr, vilket förbättrat vår primärkapitalrelation sedan årsskiftet trots att vi samtidigt belastat resultatet med kreditförluster på 20 mdkr. Det tillförda kapitalet på 15 mdkr från nyemissionen ger oss en kapitalisering som är konkurrenskraftig även under ett mycket negativt makroskenario.

Fokus på kapitaleffektivisering fortsätter och krediter som inte möter våra krav på riskjusterad avkastning prisas om eller avvecklas och ger utrymme att möta en eventuell ökad kreditefterfrågan i Sverige. Större delen av ytterligare minskningar av riskvägda tillgångar förväntas främst från lägre utlåningsvolymerna i de baltiska länderna och övriga Östeuropa. Utlåningen till de baltiska länderna har hittills under året minskat med 41 mdkr eller 19 procent.

Med den finansiella styrkan och operationella plattformen på plats har vi idag möjlighet att höja blicken och påbörja arbetet för att nå bankens långsiktiga önskade position som den bank som de många hushållen, företagen och institutionerna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen föredrar att göra affärer med.

Arbetet med att nå en gemensam kultur och struktur inom alla delar av banken kommer att ta tre till fem år att genomföra och kräva investeringar i infrastruktur och personal. Jag är övertygad om att vi kommer att ta oss dit tack vare vår engagerade personal, unika kundbas och starka marknadsposition.

I september utsågs Swedbank till Årets Affärsbank 2009 av tidningen Affärsvärldens undersökning Finansbarometern. Då vår ambition är att erbjuda våra kunder det bästa utbudet av finansiella tjänster på marknaden till bästa pris, är det glädjande att konstatera att det är på dessa områden som våra kunder ger oss högsta betyg.



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Tredje kvartalet 2009	5
Januari-september 2009	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Upplåning och likviditet	9
Kapital och kapitaltäckning	10
Marknadsrisk	10
Operativa risker	11
Risker och osäkerhetsfaktorer	11
Övriga händelser	11
Rating	12
Händelser efter 30 september 2009	12
Rörelsegrenar	
Svensk bankrörelse	13
Baltisk bankrörelse, affärsverksamhet	15
Baltisk bankrörelse, affärsverksamhet och investering	17
Internationell bankrörelse	18
Swedbank Markets	20
Kapitalförvaltning	22
Gemensam service och koncernstaber	24
Elimineringar	24
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning	25
Resultat per aktie	25
Rapport över totalt resultat	25
Resultaträkning, kvartal	26
Resultat per aktie, kvartal	26
Balansräkning	27
Förändringar i eget kapital	27
Kassaflödesanalys	28
Noter	28
Moderbolag	39
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	42
Revisorsgranskning	42
Kontaktuppgifter	43

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Räntenetto	5 017	5 243	-4	5 424	-8	16 063	15 960	1
Provisionsnetto	2 208	1 970	12	2 265	-3	5 552	6 819	-19
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	87	710	-88	-109		2 508	1 107	
Övriga intäkter	830	1 311	-37	658	26	2 677	2 231	20
Summa intäkter	8 142	9 234	-12	8 238	-1	26 800	26 117	3
Personalkostnader	2 448	2 282	7	2 458	0	7 271	7 490	-3
Övriga kostnader	2 078	2 121	-2	1 855	12	6 277	5 693	10
Summa kostnader	4 526	4 403	3	4 313	5	13 548	13 183	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 616	4 831	-25	3 925	-8	13 252	12 934	2
Nedskrivning av immateriella tillgångar						1 305		
Nedskrivning av materiella tillgångar	77	8				97		
Kreditförluster, netto	6 121	6 672	-8	812		19 638	1 523	
Rörelseresultat	-2 582	-1 849	40	3 113		-7 788	11 411	
Skatt	734	145		640	15	866	2 380	-64
Periodens resultat	-3 316	-1 994	66	2 473		-8 654	9 031	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 337	-2 012	66	2 468		-8 707	8 972	

Nyckeltal och data per aktie	2009 Kv3	2009 Kv2	2008 Kv3	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	neg.	13,8	neg.	17,0
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	-3,57	-2,16	3,81	-9,32	13,85
K/I-tal	0,56	0,48	0,52	0,51	0,50
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	99,15	104,71	141,68	99,15	141,68
Eget kapital per aktie, pro-forma, kronor ¹⁾²⁾	78,65	104,71	141,68	78,65	141,68
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,52	1,57	1,23	1,52	1,23
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	7,7	8,0	5,8	7,7	5,8
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	8,8	9,2	6,8	8,8	6,8
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,1	12,6	9,9	12,1	9,9
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg	1,96	1,93	1,57	1,96	1,57
Kärnprimärkapitalrelation, %, exklusive tillägg	9,9	9,8	7,4	9,9	7,4
Primärkapitalrelation, %, exklusive tillägg	11,4	11,3	8,7	11,4	8,7
Kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg	15,7	15,4	12,5	15,7	12,5
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg, pro-forma ²⁾	2,26	1,93	1,57	2,26	1,57
Kärnprimärkapitalrelation, %, exklusive tillägg, pro-forma ²⁾	12,3	9,8	7,4	12,3	7,4
Primärkapitalrelation, %, exklusive tillägg, pro-forma ²⁾	13,8	11,3	8,7	13,8	8,7
Kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg, pro-forma ²⁾	18,1	15,4	12,5	18,1	12,5
Kreditförlustnivå, %	1,95	2,10	0,27	2,07	0,18
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,53	2,09	0,47	2,53	0,47
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	63	63	73	63	73

¹⁾ Antalet aktier specificeras på sidan 38.

²⁾ Inklusive samtliga effekter av företrädesrättsemission.

Nyckeltalen baseras på resultat och eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank.

Balansräkningsdata mdkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
Utlåning till allmänheten	1 245	1 287	-3	1 255	-1
Inlåning från allmänheten	477	508	-6	507	-6
Aktieägarnas eget kapital	77	86	-11	73	5
Balansomslutning	1 815	1 812	0	1 696	7
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	607	697	-13	667	-9
Riskvägda tillgångar övergångsregler	785	916	-14	847	-7
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	1 004	1 051	-5	979	3

Översikt

Den globala ekonomiska krisen har fortsatt att prägla verksamheten under perioden. Under andra kvartalet sjönk BNP i årstakt med 6,0 procent i Sverige, 16 procent i Estland, 19 procent i Lettland, 20 procent i Litauen, 18 procent i Ukraina och 11 procent i Ryssland. Denna dramatiska utveckling har lett till att fler av bankens lånekunder fått svårigheter att betala räntor och amorteringar. Mest påtaglig har den negativa utvecklingen varit i Lettland och Ukraina. Samtidigt har efterfrågan på finansiella tjänster, i synnerhet krediter, minskat kraftigt.

Efter tre kvartal med snabba och stora globala räntesänkningar fortsatte de korta räntorna ner under tredje kvartalet. Samtidigt steg kurserna på världens aktiebörser, inte minst på stockholmsbörsen, kraftigt under kvartalet. Valutakursrörelserna var fortsatt stora. SEK stärktes mot EUR med 6 procent och mot USD med 10 procent under kvartalet. UAH försvagades med 6 procent mot USD och med 15 procent mot SEK. RUB förstärktes med 4 procent mot USD och försvagades med 6 procent mot SEK. Tredje kvartalet kännetecknas säsongsmässigt av lägre aktivitetsnivå på de finansiella marknaderna på grund av semesterperioden.

Swedbanks rörelsegrenar har förändrats från och med tredje kvartalet. I Svensk bankrörelse ingår numera Swedbank Luxemburg från Internationell bankrörelse och Swedbank Försäkring samt individuellt pensionssparande från Kapitalförvaltning och försäkring. En treasuryportfölj har flyttats från Svensk bankrörelse till Group Treasury inom Gemensam service och koncernstaber. I Baltisk bankrörelse har trading- och kapitalmarknadsverksamheten flyttats till Swedbank Markets samt IT-verksamheten samordnats med den svenska IT-verksamheten i Group IT inom Gemensam service och koncernstaber. Historiska jämförelsesiffror har räknats om för samtliga rörelsegrenar.

Tredje kvartalet 2009

Swedbank redovisade ett negativt resultat för tredje kvartalet på -3,3 mdkr jämfört med -2,0 mdkr för andra kvartalet.

Engångsposter påverkade resultatet före skatt med 23 mkr jämfört med 834 mkr föregående kvartal och 139 mkr motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets engångspost utgjordes av reavinst på 23 mkr från kontorsförsäljningar till sparbanker. Andra kvartalets engångsposter utgjordes av reavinst på 374 mkr från kontorsförsäljningar till sparbanker samt 322 mkr från Visa Sweden (andel av intresseföretags resultat) inom Svensk bankrörelse, -60 mkr avseende återbetalning av fondförvaltningsarvoden inom Kapitalförvaltning samt 198 mkr i återförd bonusreserv i Baltisk bankrörelse. I tredje kvartalet 2008 ingick 95 mkr från försäljning av SPS Reinsurance inom Gemensam service och koncernstaber, 83 mkr i momsåtervinning i den ryska leasingverksamheten inom Internationell bankrörelse samt 39 mkr avseende avskrivning av värdet för varumärket Hansabank inom Baltisk bankrörelse.

Tredje kvartalet har belastats med avgift till den svenska stabiliseringsfonden på 195 mkr, varav 130 mkr avser första halvåret men som på grund av sent lagförslag redovisas först i detta kvartal. Avgiften har fördelats per rörelsegrän med 109 mkr Svensk bankrörelse, 11 mkr Baltisk bankrörelse, 6 mkr Internationell bankrörelse,

43 mkr Swedbank Markets och 26 mkr Gemensam service och koncernstaber.

Omklassificering av förluster på övertagna leasingtillgångar, som tidigare netto redovisats bland övriga intäkter men från och med tredje kvartalet flyttats till kreditförluster, har ökat övriga intäkter med 142 mkr.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter minskade med 404 mkr från föregående kvartal. Utöver stabilitetsavgiften berodde minskningen framför allt på lägre resultat i Swedbank Markets och den ukrainska verksamheten inom Internationell bankrörelse.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar samt engångsposter per rörelsegrän mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	2008 Kv3
Svensk bankrörelse	2 101	2 162	1 994
Baltisk bankrörelse	931	1 032	1 313
<i>Ukraina</i>	-114	196	76
<i>Ryssland</i>	91	106	92
<i>Övrigt</i>	66	42	-4
Internationell bankrörelse	43	344	164
Swedbank Markets	482	913	174
Kapitalförvaltning	153	117	138
Gemensam service och koncernstaber	-117	-571	3
Totalt	3 593	3 997	3 786

Intäkterna exklusive engångsposter och valutakurseffekter minskade med 366 mkr eller 4 procent från föregående kvartal. Utöver stabilitetsavgiften berodde minskningen framför allt på lägre intäkter från treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter.

Intäktsanalys Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	2008 Kv3
Utlåning	3 251	3 317	3 235
Inlåning	1 116	1 250	1 762
Treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter	1 299	1 711	646
Kapitalförvaltning	946	863	933
Betalningar och kort	890	815	899
Försäkringar	160	175	105
Intresseföretag	183	141	138
Övriga intäkter	469	326	425
Stabilitetsavgift	-195		
Engångsposter	23	636	95
Summa intäkter	8 142	9 234	8 238

Lågt allmänt ränteläge, högre lokala penningmarknadsräntor relativt Euribor i de baltiska länderna, minskade utlåningsvolymerna, netto, och avgiften till den svenska stabiliseringsfonden, 195 mkr, bidrog till att räntenettet minskade med 226 mkr eller 4 procent från föregående kvartal. Trenden med ökade utlåningsmarginaler bestod i Svensk bankrörelse, medan trenden med sjunkande utlåningsmarginaler bestod i Baltisk bankrörelse, där det tar lång tid att föra vidare högre upplåningskostnader till kunderna och där osäkra fordringar ökar. Internräntemodellen i Svensk bankrörelse har under kvartalet ändrats, framför allt

avseende hypotekslån med rörlig ränta, vilket inneburit en lägre redovisad utlåningsmarginal i takt med att lånen omsatts. Samtidigt har, allt annat lika, det redovisade upplåningsräntenettet inom Swedbank Hypotek förbättrats i motsvarande grad. Om en konstant internräntemodell används över tiden har utlåningsmarginalen fortsatt att förbättras inom Swedbank Hypotek.

Provisionsnettot ökade med 178 mkr eller 9 procent från föregående kvartal exklusive effekten av återbetalda fondförvaltningsarvodena. Den främsta orsaken var högre fondförvaltnings- och försäkringsprovisioner till följd av att den förvaltade kapitalvolymen ökat efter en gynnsam utveckling på aktiemarknaderna.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 623 mkr eller 88 procent från föregående kvartal. Nettoresultatet i Svensk bankrörelse försämrades med 306 mkr, huvudsakligen på grund av värderingseffekter i Swedbank Hypotek. Nettoresultatet i Ukrainsk bankrörelse försämrades med 243 mkr till följd av en kort USD-position när UAH deprecierats mot USD. Till viss del uppvägdes det negativa valutaresultatet i Ukraina av en positiv valutakursdifferens vid omräkning av eget kapital i det ukrainska bolaget. Denna positiva effekt uppgick till 182 mkr och redovisas enbart i rapport över totalt resultat. Nettoresultatet i Swedbank Markets var på en hög nivå men ändå betydligt lägre än föregående kvartal.

Rensat för upplösning av reserver för resultatbaserade ersättningar i Baltisk bankrörelse på 198 mkr under andra kvartalet var kostnaderna 75 mkr eller 2 procent lägre än föregående kvartal, varav 69 mkr på grund av valutakurseffekter. Bortskrivning av upparbetade systemutvecklingskostnader i Baltisk bankrörelse påverkade kvartalets kostnader med 46 mkr. Kostnader för övertagen egendom påverkade kvartalets kostnader med 37 mkr.

Nedskrivning av materiella tillgångar, framför allt övertagen egendom, uppgick till 77 mkr (8).

Av kreditförlusterna netto på 6,1 mdkr (6,7 föregående kvartal) avsåg 3,3 mdkr Baltisk bankrörelse och 2,3 mdkr Ukrainsk bankrörelse. Kreditförlustnivån uppgick till 1,95 procent (2,10) för koncernen. I Baltisk bankrörelse var kreditförlustnivån 6,94 procent (7,60) och i Ukrainsk bankrörelse 76,43 procent (49,44). Av kreditförluster, netto, utgjordes 5,3 mdkr av reserveringar och 0,8 mdkr av bortskrivningar, netto.

Trots negativt resultat före skatt uppgick skattebelastningen i koncernen till 734 mkr, en ökning med 588 mkr från föregående kvartal. Ökningen berodde nästan helt på lägre avsättningar till uppskjutna skattefordringar i den förlustgenererande ukrainska och baltiska verksamheten. Den svenska verksamheten redovisade ett positivt resultat som beskattas. Denna skattekostnad har hittills i år legat på drygt 600 mkr per kvartal. I Ukraina bedöms de redovisade förlusterna inte kunna utnyttjas skattemässigt. Per 30 juni ingick uppskjutna skattefordringar i Ukraina på 180 mkr i balansräkningen. Denna post har nu lösts upp, vilket påverkat kvartalets redovisade skattekostnad. I Ukraina beskattas upplupna ränteintäkter på osäkra fordringar löpande, trots att dessa inte ingår i det redovisade resultatet. Vidare är kreditförlustreserveringar utöver 10 procent av kreditportföljen inte skattemässigt avdragsgilla. Under slutet av det andra kvartalet har

denna nivå uppnåtts, varför kreditförlustreserveringar som gjorts under tredje kvartalet inte har minskat det skattemässiga resultatet. I Estland beskattas inte företags resultat så länge inte utdelning av inkomst sker. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas därför på förluster i Estland. I Lettland och Litauen är förluster i normalfallet skattemässigt avdragsgilla. Uppskjutna skattefordringar inkluderas dock i redovisningen utifrån förväntade framtida vinster i ett kort- till medelfristigt perspektiv. Under tredje kvartalet har en mer konservativ syn på möjligheten att utnyttja underskott i framför allt leasingbolaget i Litauen inneburit lägre avsättningar till uppskjutna skattefordringar. Koncernen kommer att ha en fortsatt hög relativ skattebelastning främst p.g.a. att förluster och vinster återfinns i legala enheter som inte kan konsolideras vid beskattningen.

Januari-september 2009

Resultat

Niomånadersresultatet innebar en förlust på 8,7 mdkr jämfört med en vinst på 9,0 mdkr föregående år.

Engångsposter påverkade resultatet före skatt med 377 mkr, jämfört med 907 mkr föregående år. Som engångsposter under 2009 räknas reavinster från kontorsförsäljningar 397 mkr och Visa-intäkter 322 mkr i Svensk bankrörelse, återbetalda fondförvaltningsarvodena - 540 mkr i Kapitalförvaltning samt upplöst bonusreserv i Baltisk bankrörelse 198 mkr. Engångsposter 2008 är reavinster från kontorsförsäljningar 440 mkr och MasterCard-intäkter 101 mkr i Svensk bankrörelse, reavinst PKK 66 mkr och upplöst bonusreserv i Baltisk bankrörelse 185 mkr, avskrivning av värdet för varumärket Hansabank 63 mkr i Baltisk bankrörelse, återvunnen moms på 83 mkr i den ryska leasingverksamheten i Internationell bankrörelse samt reavinst 95 mkr från försäljning av SPS Reinsurance i Gemensam service och koncernstaber.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter ökade trots stabilitetsavgiften med 848 mkr från föregående år, framför allt tack vare rekordresultat i Swedbank Markets medan Group Treasury inom Gemensam service och koncernstaber redovisade lägre resultat.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar samt engångsposter per rörelsegrän mkr	2009	2008
	Jan-sep	Jan-sep
Svensk bankrörelse	6 467	6 349
Baltisk bankrörelse	3 164	3 674
<i>Ukraina</i>	296	329
<i>Ryssland</i>	328	212
<i>Övrigt</i>	144	104
Internationell bankrörelse	768	645
Swedbank Markets	2 989	864
Kapitalförvaltning	309	496
Gemensam service och koncernstaber	-822	-1
Totalt	12 875	12 027

Exklusive engångsposter och valutakurseffekter vid omräkning av dotterbolagens resultat till svenska kronor var intäktsökningen 3 procent, eller 653 mkr.

Högre intäkter från treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter samt utlåning kompenenserade

lägre intäkter från inlåning samt kapitalförvaltning. Inlåningsintäkterna har påverkats negativt av marginalpress, framför allt på transaktionskonton där kundranta inte varit möjlig att sänka i samma takt som de korta penningmarknadsräntorna.

Kapitalförvaltningsintäkterna har påverkats negativt av lägre genomsnittligt förvaltat volym under perioden.

Intäktsanalys Koncernen mkr	2009	2008
	Jan-sep	Jan-sep
Utlåning	10 126	9 326
Inlåning	3 768	5 192
Treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter	5 747	3 509
Kapitalförvaltning	2 568	2 967
Betalningar och kort	2 538	2 531
Försäkringar	465	313
Intresseföretag	421	376
Övriga intäkter	1 183	1 201
Stabilitetsavgift	-195	
Engångsposter	179	702
Summa intäkter	26 800	26 117

Räntenettet ökade med 1 procent. Vidgade utlåningsmarginaler och volymökning i den svenska verksamheten samt starkt resultat från trading- och treasuryverksamheten, inklusive effekten från hedge av lågförräntande inlåningskonton, bidrog positivt. Lägre penningmarknadsräntor har generellt påverkat inlåningsräntenettet negativt, framför allt för transaktionskonton. Utlåningsräntenettet i Baltisk bankrörelse minskade på grund av lägre volymer och växande osäkra fordringar. Till detta kommer den svenska stabilitetsavgiften på 195 mkr.

Provisionsnettot minskade med 11 procent exklusive Swedbank Roburs engångskostnad för återbetalning av fondförvaltningsarvoden. Minskningen berodde huvudsakligen på minskade intäkter från fond- och försäkringssparande till följd av lägre börskurser. Swedbank Roburs intäkter har belastats med 540 mkr i kompensation till kunder för att de fondförvaltningsarvoden som tagits ut sedan 2004 inte varit i överensstämmelse med fondbestämmelserna i två fonder. Betalningsprovisioner ökade något medan Corporate finance-provisioner minskade med 42 procent.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 1,4 mdkr, varav 2,3 mdkr i Swedbank Markets och 0,3 mdkr i Baltisk bankrörelse, medan resultatet minskade med 0,1 mdkr i Svensk bankrörelse, 0,3 mdkr i Internationell bankrörelse och med 0,8 mdkr i Group Treasury, Gemensam service och koncernstaber. Motsvarande period föregående år redovisades en positiv värdeförändring på 163 mkr i Group Treasury för derivat som numera redovisas som kassaflödessäkring. På grund av ineffektivitet i kassaflödessäkringen påverkades årets resultat med -112 mkr. Marknadsförutsättningarna för Swedbank Markets ränte- och valutahandel har varit gynnsamma, särskilt under första halvåret, med tydliga trender och hög volatilitet, vilket borgat för ökade kundmarginaler och god intjäning från positionstagande. Motsvarande period föregående år redovisades en värdeförändring på Svensk bankrörelsens innehav av aktier i MasterCard på 101 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde har historiskt uppvisat en stor kvartalsvis volatilitet inom Swedbank Hypotek, Svensk bankrörelse, då större delen av utlåningen och upplåningen värderas till verkligt värde. Resultateffekter uppkommer bland annat i samband med stora obligationsförfall på grund av skillnader i förfallotidpunkt mellan obligationen och utlåningen, skillnader som påverkas av kunders förtidslösen och återköp av obligationer. Dessa effekter som redovisas som nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ger en växelverkan mot räntenettet. Vidare skapar skillnader i räntenivåer avseende swappar och obligationer resultateffekter vid värdering av utlåningen och dess finansiering. Från och med andra kvartalet tillämpas säkringsredovisning på en andel av nyemitterade obligationer, vilket bidrar till att minska denna värderingsvolatilitet.

Exklusive engångsposter och valutakurseffekter vid omräkning av dotterbolagens resultat till svenska kronor var kostnaderna för koncernen 219 mkr högre. Banco Fonder AB, som konsolideras från och med första kvartalet, påverkade kostnaderna med 55 mkr inklusive avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet. Kostnaderna har minskat i Baltisk bankrörelse exklusive engångsposter och valutakurseffekter med 491 mkr. I Swedbank Markets har kostnaderna ökat med 405 mkr, varav drygt hälften avser personalkostnader och huvudsakligen ökade resultatbaserade ersättningar, och resterande kostnadsökning kommer primärt från IT-kostnader och hanteringen av Lehman-engagemanget.

Kostnaderna i koncernen har ökat med cirka 200 mkr på grund av ökad kreditriskanalys och uppbyggnad av kapacitet för att hantera problemengagemang, framförallt i de baltiska länderna och Ukraina. Lokalkostnader har ökat med 112 mkr exklusive valutakurseffekt, varav 78 mkr i Internationell bankrörelse. IT-kostnaderna exklusive valutakurseffekt har ökat med 111 mkr, varav 46 mkr avser bortskrivning av upparbetade systemutvecklingskostnader i Baltisk bankrörelse. Kostnader för övertagen egendom har ökat med 37 mkr.

Färre antal anställda samt lägre resultatbaserade personalkostnader minskade kostnaderna. Av minskningen av antalet heltidstjänster med 1 718 svarade Baltisk bankrörelse för 1 382. Löneökningstakten uppgick till 2 procent i Sverige, medan lönerna minskade i Estland, Lettland, Litauen och i Ukraina. Kostnader för personalreduktion uppgick till drygt 44 mkr och avsåg primärt Baltisk bankrörelse.

De försämrade ekonomiska utsikterna i Ukraina innebar att kvarvarande immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill, på 1,3 mdkr hänförlig till den ukrainska investeringen skrevs ned under första kvartalet. Nedskrivningen påverkar inte kapitaltäckning eller kassaflöde.

Nedskrivning av materiella tillgångar, framför allt övertagen egendom, uppgick till 97 mkr (0).

Kreditförlusterna netto ökade med 18,1 mdkr till 19,6 mdkr (1,5) varav 10,7 mdkr i Baltisk bankrörelse och 6,1 mdkr i Ukrainsk bankrörelse. Av de redovisade kreditförlusterna utgjorde 18,0 mdkr reserveringar, netto. Individuella reserveringar, netto utgjorde 11,2 mdkr (0,9). Gruppvisa reserveringar uppgick till 6,8 mdkr (0,3). Bortskrivningar, netto, uppgick till

1,6 mdkr (0,3). Kreditförlustnivån ökade till 2,07 procent (0,18).

Trots negativt resultat före skatt uppgick skattebelastningen i koncernen till 866 mkr. Den svenska verksamheten redovisade ett positivt resultat som beskattas. Samtidigt bedöms de redovisade förlusterna i Ukraina inte kunna utnyttjas skattemässigt. I Litauen bedöms redovisade förluster i leasingbolaget och livförsäkringsbolaget inte heller kunna utnyttjas skattemässigt. I Estland redovisas ingen uppskjuten skattefordran på förluster. Nedskrivning av goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Kredit- och tillgångskvalitet

Utlåning till allmänheten, exklusive återköpsavtal (repor), minskade under niomånadersperioden med 39 mdkr eller 3 procent. Exklusive valutakurs- och marknadsvärderingseffekter var minskningen 22 mdkr eller 2 procent. Utlåningen uppgick per den 30 september till 1 212 mdkr.

Långfristig bostadsfinansiering i Sverige via Swedbank Hypotek ökade med 43 mdkr eller 7 procent under niomånadersperioden, varav marknadsvärdeökning utgjorde 0 mdkr och nyutlåning, netto, utgjorde 43 mdkr. Swedbank Hypoteks kreditportfölj på 667 mdkr utgjorde 55 procent av koncernens totala utlåning. Denna portfölj har historiskt sett haft mycket låga kreditförluster. Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var cirka 45 procent. Cirka 0,1 procent av portföljen hade en belåningsgrad över 85 procent.

Utlåning till fastighetsförvaltande företag utgjorde 253 mdkr, varav 203 mdkr i Sverige. Av utlåningen till fastighetsförvaltande företag i Sverige svarade av Swedbank bedömda lågriskgrupper som bostadsrättsföreningar för 86 mdkr, statligt och kommunalt ägda fastighetsbolag för 14 mdkr och bostadsfastighetsbolag för 25 mdkr.

Utlåningen till allmänheten netto i de baltiska länderna minskade med 13 procent under årets första nio månader medan utlåningen i Ukraina minskade med 45 procent exklusive valutakurseffekter. Utlåningen i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina utgjorde 15 procent (17 procent per den 31 december 2008) respektive 1 procent (1) och 1 procent (1) av koncernens.

Exponeringen mot riskkapitalbolag (private equity) uppgick till 14 mdkr (15 per den 31 december 2008), varav 45 procent var mot sjukvårdssektorn. Exponeringen mot shipping uppgick till 18 mdkr (20). Under kvartalet gjordes inga reserveringar mot dessa portföljer.

Den räntebärande värdepappersportföljen uppgick per den 30 september till 191 mdkr. Portföljen utgjordes till cirka tre fjärdedelar av svenska värdepapper och har en låg riskprofil med tyngdpunkt på säkerställda eller garanterade obligationer och statspapper. Likviditetsportföljer hos Group Treasury och i de baltiska länderna uppgick till cirka 35 mdkr, medan Swedbank Markets handelslager utgjorde resterande innehav. Per den 30 september värderades 95 procent av portföljen med noterade priser och 5 procent med värderingsmodeller baserade på observerbara marknadsdata.

Den totala kreditriskeponeringen inklusive derivat, räntebärande värdepapper, garantier och andra åtaganden uppgick till 1 703 mdkr, en minskning med 19 mdkr eller 1 procent från årsskiftet. Minskningen avser främst de baltiska länderna och Ukraina.

Osäkra fordringar brutto ökade med 6 mdkr inklusive valutakurseffekter på – 3 mdkr under tredje kvartalet. Ökningen var speciellt hög i Ukraina, Lettland och Litauen till följd av den svåra ekonomiska nedgången. Ökningstakten i Estland visade tecken på att börja avta. I Sverige har osäkra fordringar minskat.

Under årets första nio månader ökade osäkra fordringar med 25 mdkr inklusive valutakurseffekter på – 3 mdkr. Osäkra fordringar förväntas öka även under fjärde kvartalet. Ökningstakten förväntas dock vara något lägre under årets sista sex månader jämfört med årets första sex månader. Huvuddelen av ökningen förväntas komma från företagsportföljen. Osäkra fordringar kommer också att öka inom hushållsportföljen till följd av ökad arbetslöshet. Under tredje kvartalet ökade osäkra fordringar med 4 mdkr från företagsportföljen och 2 mdkr från hushållsportföljen. Tidigare har ökningen av osäkra fordringar i huvudsak berott på en ökad volym av krediter med uteblivna betalningar av räntor och amorteringar. Efter de genomlysningar som sker av kreditportföljerna ökar nu andelen krediter som bedöms vara osäkra på grund av individuella bedömningar.

Osäkra fordringar, brutto per rörelsegrän mkr	2009 30 sep	2009 30 jun	2008 30 sep
Svensk bankrörelse	2 286	2 553	1 347
<i>Estland</i>	5 288	4 802	1 501
<i>Lettland</i>	13 279	11 917	1 860
<i>Litauen</i>	6 960	5 081	674
Baltisk bankrörelse	25 527	21 800	4 035
<i>Ukraina</i>	6 591	4 304	754
<i>Ryssland</i>	660	627	187
<i>Ovrigt</i>	289	84	15
Internationell bankrörelse	7 540	5 015	956
Swedbank Markets	417	289	200
Gemensam service och koncernstaber	0	0	0
Totalt	35 770	29 657	6 538

Osäkra fordringar i Baltisk bankrörelse fördelades med 6 mdkr mot hushåll och med 20 mdkr mot företag. Andelen osäkra fordringar brutto var för hushåll 6,7 procent och för företag 19,2 procent. Ökningen av osäkra fordringar i Baltisk bankrörelse kom främst från fastighetsförvaltnings- och transportsektorn, men även andra sektorer bidrog. Ökningen i Ukraina kom framförallt från tillverkningssektorn.

Den 30 september 2009 var bankens totala exponering på de amerikanska fastighetsbolag som härstammar från den säkerställda exponeringen mot Lehman Brothers 1 415 miljoner USD (1 438 per den 30 juni). Den 30 september 2009 hade 12 av de 50 låntagarna problem med återbetalningen. Detta inkluderar låntagare som inte har råd att betala ränta, lån som förfallit och/eller låntagare som har andra svårigheter inbegripet pågående rekonstruktioner. I fem av fallen pågår en legal process. Under det senaste kvartalet har ett lån blivit återbetalt i sin helhet. Banken har även under kvartalet övertagit en fastighet som utgjort säkerhet för ett lån. En uppdaterad analys av förlustrisken i lånen till de amerikanska

fastighetsbolagen har inte på grund av säkerheternas bedömda värde föranlett några förlustreserveringar.

Koncernens totala reserveringar var 23 mdkr den 30 september, varav 16 mdkr var individuella reserveringar mot identifierade osäkra fordringar och 7 mdkr var gruppvisa reserveringar.

Koncernens reserveringsgrad var 63 procent per den 30 september (60 procent per den 31 december 2008). Reserveringsgraden var 99 (79) procent i Svensk bankrörelse, 51 (52) i Baltisk bankrörelse, 92 (58) i Ukraina och 79 (100) i Ryssland.

Såväl reserveringsgraden som distributionen mellan individuella och gruppvisa reserveringar är påverkad av den snabba ökningen av osäkra fordringar och den osäkra utvecklingen av den reala ekonomin och därmed värdet på säkerheter. När inflödet av osäkra fordringar dämpas och portföljer och säkerheter genomlysts förväntas gruppvisa reserveringar övergå till individuella reserveringar. Den genomsnittliga förlustgraden vid fallissemang förväntas vara 30-50 procent genom konjunkturcykeln.

Swedbank försöker samarbeta med kunder som har svårt att fullfölja sina låneförpliktelser för att finna lösningar som är fördelaktiga för båda parter. Samtliga Swedbanks särskilda kreditavdelningar (FR&R) har under tredje kvartalet fortsatt att förstärkas med både intern och extern expertis. Inom Baltisk bankrörelse arbetar 167 specialister inom en särskild enhet som hanterar potentiella och faktiska problemkrediter. I Ukraina arbetar 61 personer i motsvarande enhet. Per den 30 september har 70 procent av de kunder i de baltiska länderna och merparten i Ukraina som bedöms som problemärenden gått igenom, varvid åtgärdsplaner har fastställts. Så länge det är försvarbart ur ett finansiellt perspektiv undviker Swedbank att överta säkerheter, men i en stor andel av ärendena kommer banken att tvingas ta över ägandet av de pantsatta tillgångarna.

Lagarna som reglerar övertagande av säkerheter i de baltiska länderna är lika dem som finns i övriga EU-länder. Det praktiska arbetet med att överta säkerheter har hittills fungerat tillfredsställande i alla de baltiska länderna. Nu börjar dock systemet visa sina begränsningar från ett resursperspektiv. Swedbank försöker samarbeta med myndigheterna för att förbättra situationen.

För att förvalta koncernens övertagna tillgångar har Swedbank bildat Ektornet AB med dotterbolag. Syftet med Ektornet är att åstadkomma långfristig återvinningsvärde, minimera kostnaderna för att äga tillgångarna och att ge möjlighet till ytterligare utveckling och värdeskapande. Swedbank har som målsättning att över tiden erhålla ett så stort värde som möjligt för övertagna tillgångar och kommer därför att behålla tillgångar genom den sämre delen av cykeln i de fall detta bedöms vara fördelaktigt.

Ektornet opererar som en självständig enhet inom Swedbank och de övertagna tillgångarna förvaltas genom egna oberoende resurser med särskild specialistkompetens. Riktlinjer för förvaltning av tillgångarna har antagits för att innehavet och förvaltningen av tillgångar skall vara enhetlig i en rad länder och inom ett antal olika tillgångsslag.

Den 12 oktober 2009 började Oskar Lundeberg sin anställning som VD i Ektornet och verksamheten beräknas vara fullt operativ i slutet av innevarande år.

Verksamheten kommer ha ett nära samarbete med Swedbanks befintliga FR&R-enhet. Överförandet av tillgångar beräknas fortgå fram till 2012 varvid fastigheter till ett sammanlagt värde om, grovt uppskattat, 5-15 mdkr förväntas ägas. En betydande del av fastighetsinnehavet kommer troligen att finnas i de baltiska länderna.

Per den 30 september hade Swedbank övertagit säkerheter till ett värde av 592 mkr, varav Sverige står för 193 mkr, Estland för 138 mkr, Lettland för 133 mkr, Litauen för 2 mkr och USA för 126 mkr. Övertagna säkerheter består framförallt av fastigheter och aktier. Övertagna säkerheter förväntas öka framförallt i de baltiska länderna. Återtagna leasingobjekt inom Baltisk bankrörelse uppgick till 959 mkr, varav 531 mkr avsåg fordon och 391 mkr fastigheter.

Lagret av återtagna bilar inom Baltisk bankrörelse minskade under tredje kvartalet till följd av en god efterfrågan. Även lagret av kommersiella fordon har minskat, om än i en lägre takt. Antalet övertagna och återtagna fastigheter har ökat. Framöver förväntas ökningen vara störst inom detta segment.

Kreditförlusterna uppgick under årets första nio månader till 20 mdkr. Till största delen utgörs de av reserveringar på 18 mdkr. Bortskrivningar, netto, har ökat något men är fortfarande på en låg nivå. Bortskrivningarna förväntas öka framöver, då den ekonomiska nedgången har pågått en längre tid.

Kreditförluster, netto per rörelsegren			
Jan-sep 2009 mkr	Individuella *	Gruppvisa	Totalt
Svensk bankrörelse	774	425	1 199
<i>Estland</i>	1 545	489	2 034
<i>Lettland</i>	4 316	1 978	6 294
<i>Litauen</i>	1 825	1 380	3 205
Baltisk bankrörelse	7 686	3 847	11 533
<i>Ukraina</i>	3 775	2 436	6 211
<i>Ryssland</i>	249	84	333
<i>Övrigt</i>	294	0	294
Internationell bankrörelse	4 318	2 520	6 838
Swedbank Markets	51	4	55
Gemensam service och koncernstaber	17	-4	13
Totalt	12 846	6 792	19 638

* Inklusiv bortskrivningar, netto.

Upplåning och likviditet

Den 30 september översteg de likvida tillgångarna 230 mdkr i koncernen varav cirka 50 mdkr avser outnyttjat utrymme i poolen för säkerställda obligationer. Jämfört med årsskiftet har de likvida tillgångarna ökat med mer än 100 mdkr. Swedbank följer noga likviditetssituationen i förhållande till bankens kassaflöden framåt i tiden, och hade per den 30 september tillräcklig buffert för att möta sina kassaflöden under mer än 24 månader framåt.

Den nyemission som banken offentliggjorde den 17 augusti har förbättrat Swedbanks tillgång till finansiering i marknaden. Under det tredje kvartalet har Swedbank

lånat upp nominellt cirka 51 mdkr på löptider över ett år, varav 1 mdkr under den statliga garantin. Detta kan jämföras med förfall om cirka 12 mdkr. Swedbank arbetar kontinuerligt med att köpa tillbaka utestående säkerställda obligationer med förfall kortare än ett år, och har under kvartalet köpt tillbaka cirka 20 mdkr av den SEK-denominerade obligation, som förfaller i juni 2010.

Total utestående volym av finansiering med korta löptider utanför statsgarantin (exklusive interbankinlåning) ökade med nominellt 32 mdkr under det tredje kvartalet, till 99 mdkr.

Den statliga garantin kommer att förlängas med ytterligare 6 månader fram till den 30 april 2010. Swedbank avser att ansöka om ett förlängt deltagande. Banken planerar i dagsläget inte för att ta upp betydande volymer av upplåning under garantin framgent. Av den utestående finansieringen under statsgarantin om 277 mdkr har 179 mdkr en löptid på över 12 månader.

Totalt utestående belopp av så kallad repofinansiering från centralbanker har minskat med nominellt 41 mdkr under det tredje kvartalet, till 165 mdkr per den 30 september.

Förändring utestående långfristiga obligationer	
Nominella belopp	
Jan-sep 2009	
mdkr	Totalt
Emitterade obligationer ^{1,2}	241
Varav med statlig garanti	129
Förfallna obligationer	68
Återköpta obligationer	82
Återstående förfall under 2009	10

¹ Exklusive emissioner kopplade till aktieindexobligationer

² Inklusive Eurodenominerad emission (1,25 mdr euro) i slutet av september 2009

Under de första nio månaderna emitterade Swedbank 241 mdkr i långfristig upplåning, att jämföra med förfall och återköp om 143 mdkr. Detta har medfört att snittlöptiden för bankens marknadsfinansiering har ökat till 20 månader, från 14 månader vid årsskiftet.

Under de kommande tolv månaderna kommer cirka 100 mdkr av den långa upplåningen att förfalla och ytterligare 5,5 mdkr i efterställda lån förfaller eller är föremål för eventuella återköp eller förtidsinlösen. Banken planerar att möta dessa kommande förfall främst i marknaden för säkerställda obligationer.

Kapital och kapitaltäckning

Swedbanks eget kapital har utöver den via resultaträkningen redovisade förlusten på 8,7 mdkr även påverkats av ett negativt övrigt totalresultat på 0,9 mdkr, som främst kommer från valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet. Per den 30 september uppgick aktieägarnas eget kapital till 76,6 mdkr.

I Swedbanks finansiella företagsgrupp, där försäkringsföretag inte konsolideras och vissa intresseföretag konsolideras enligt förvärvsmetoden minskade det primära kapitalet, jämfört med årsskiftet, med 4,9 mdkr till 69,3 mdkr. Primärkapitalet i finansiell företagsgrupp har stärkts av en aktieutdelning från

försäkringsbolaget Swedbank Försäkring på 970 mkr till Swedbank Robur samtidigt som försäkringsbolaget erhållit ett aktieägartillskott på 625 mkr.

Swedbanks företrädesrättsemission, som avslutades den 15 oktober, innebar ett kapitaltillskott på 14,6 mdkr efter emissionskostnader. Övertäckningen var 88 procent i nyemissionen. Av det totala antalet erbjudna stamaktier tecknades 98,4 procent med stöd av teckningsrätter.

Primärkapitalrelationen enligt nytt regelverk utan hänsyn till övergångsregler ökade till 11,4 procent per den 30 september att jämföra med årsskiftets 11,1 procent. Kärnprimärkapitalrelationen var 9,9 procent (9,7). Kapitaltäckningsgraden var 15,7 procent (15,2). Proforma efter nyemissionen är kärnprimärkapitalrelationen 12,3 procent. Med övergångsregler var primärkapitalrelationen 8,8 procent och pro-forma 10,7 procent samt kapitaltäckningsgraden 12,1 procent och pro-forma 14,0 procent.

Hybridkapital utgjorde 13 procent av primärkapitalet, vilket kan jämföras med det maximala utrymmet 30 procent.

Riskvägda tillgångar minskade med 90 mdkr eller 13 procent från årsskiftet till 607 mdkr. Av minskningen med 44 mdkr från halvårsskiftet förklaras 18 mdkr av valutakurseffekter, 22 mdkr av volymminskning inklusive riskmigration och 6 mdkr av förbättrade administrativa rutiner för klassificering och kodifiering, medan riskvägda tillgångar för marknadsrisk ökade med 2 mdkr, huvudsakligen på grund av ökade valutakursrisker. Med hänsyn tagen till övergångsreglerna minskade riskvägda tillgångar med 131 mdkr eller 14 procent från årsskiftet till 785 mdkr, varav 98 mdkr beroende på att golvet sänkts från 90 procent till 80 procent av riskvägda tillgångar enligt det gamla regelverket. Ökat fokus på riskjusterad avkastning (RAROC) samt nedbrutna mål för riskvägda tillgångar i den interna styrningen har tillsammans med minskad kreditefterfrågan bidragit till nedgången.

Swedbanks svenska finansbolag rapporterar enligt IRK-metoden från och med halvårsskiftet, vilket innebar en minskning av riskvägd volym med 9 mdkr.

De genomsnittliga riskvikterna för såväl hushållsexponeringar som företagsexponeringar är fortsatt stabila i den svenska och nordiska verksamheten. Swedbanks interna riskklassificeringsmodeller använder konjunkturjusterade riskuppskattningar; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD).

Ytterligare detaljer om kapitaltäckningen finns i not 15.

Marknadsrisk

Swedbank mäter marknadsrisk, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen statistiskt kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR¹⁾ under kvartalet.

VaR per riskkategori					
30 sep 2009	Genom-			2009	2008
mkr	Max	Min	snitt	30 sep	31 dec
Ränterisk	151	96	120	142	123
Valutakursrisk	13	2	8	7	6
Aktiekursrisk	34	11	21	33	15
Diversifiering			-30	-42	-18
Totalt	148	95	119	140	126

**) VaR exkluderar här marknadsriskerna inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursriskerna. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och outvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant.*

För enskilda risktyper kompletteras VaR med riskmått och limiter som baseras på känslighet för förändringar av olika marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 september 2009 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 650 mkr (1 811). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Värdeinsparningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 187 mkr (810) medan positioner i utländsk valuta skulle ha fått en värdeinsparning med 463 mkr (1 001).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 30 september 2009 ha ökat med 144 mkr (310). Jämförelsetalen avser 31 december 2008.

Operativa risker

Den operativa risknivån i koncernen var fortsatt högre än normalt under tredje kvartalet på grund av oron på finansmarknaderna. En specifik risk utgör den ryktesrisk som kan uppstå under periodvis hård mediebevakning. Med anledning av den förhöjda risknivån har både övervakningen av koncernens affärsområden och rapporteringen från affärsområdena till koncernens centrala riskkontrollfunktion utökats.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Swedbank har dotterbolag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Estland, Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är dessutom en betydande del av utlåningen i euro eller dollar. I händelse av en devalvering av de inhemska valutorna i något av dessa länder inträffar i huvudsak tre saker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. För det första uppstår som regel ett positivt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till följd av valutakursförändringar på tillgångar och skulder i dotterbolaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då bolaget har större tillgångar än skulder i utländsk

valuta (euro eller dollar). För det andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterbolaget då dotterbolagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte i koncernens resultaträkning utan i rapport över totalt resultat. För det tredje blir det svårare för inhemska kunder att betala räntor och amorteringar på sina lån i utländsk valuta, som blir högre uttryckt i lokal valuta, vilket på sikt leder till ökade kreditförluster i dotterbolaget.

En nedskrivning av immateriella tillgångar avseende den baltiska investeringen kan inte uteslutas. Utestående koncernmässig goodwill uppgår till 12,4 mkr. Till detta kommer övervärden i utlåningsportföljen på 0,7 mkr och värden för kundbasen på 0,4 mkr. Framtidsutsikterna är svårbedömda, vilket gör värderingen av de immateriella tillgångarna svår. Swedbank har i samband med kvartalsbokslutet gjort en förnyad prövning. Baserat på antaganden om en lönsam baltisk verksamhet med betydligt mindre balansomslutning och riskvägda tillgångar efter krisen har inget nedskrivningsbehov konstaterats.

Omvärldsförändringarnas effekter på Swedbanks verksamhet beskrivs närmare i rörelsegrens-redovisningarna. Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en omfattande beskrivning av riskfaktorer i Swedbanks nyemissionsprospekt från september 2009. Koncernens risker och riskkontroll beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt det nya regelverket Basel 2, tillgänglig på www.swedbank.se.

Övriga händelser

På den extra bolagsstämman den 15 september godkände aktieägarna den av styrelsen föreslagna företrädesrättsemission på 15,1 mkr, där en ny stamaktie fick tecknas till 39 kronor för två gamla aktier. Teckningsperiod var 22 september – 6 oktober.

Valberedningen har utsetts inför Swedbanks årsstämma, som kommer att hållas fredagen den 26 mars 2010 i Berwaldhallen i Stockholm.

Valberedningen består av följande personer:

- Hans Sterte, representant för Skandia
- Lars Idermark, representant för Folksam, tillika ordförande i valberedningen
- Lennart Anderberg, representant för Sparbankerna
- Tommy Hjalmarsson, representant för Sparbanksstiftelserna
- Carl Eric Stålberg, styrelseordförande Swedbank AB

Swedbank utsågs till Årets Affärsbank 2009 i Sverige av Finansbarometern, som tidningen Affärsvärlden årligen tar fram. Finansbarometern grundar sig på svar från Sveriges största företag och frågorna rör elektroniska tjänster, kvalitet på rådgivning, pris, service, utbud och kundnöjdhet.

Den inflytelserika tidningen Global Finance har utsett Swedbank till "Bästa bank" i Litauen och Estland.

Swedbank har överlåtit fyra kontor till Sparbanken Nord, tre kontor till Sparbanken Dalsland, två kontor till Sparbanken Rekarne, ett kontor till Tidaholms Sparbank och ett kontor till Sparbanken 1826. Överlåtelserna gav

realisationsvinster på 397 mkr. Realisationsvinsterna är skattepliktiga.

Swedbank och Sparbanken Syd har tecknat ett nytt samarbetsavtal som innebär att Sparbanken Syd fortsätter att erbjuda Swedbanks produkter och tjänster fram till den 30 april 2010. Avtalet omfattar även IT-samarbete. Det tidigare samarbetsavtalet mellan Swedbank och Sparbanken Syd hävdades av Swedbank i juni 2008, då parterna hade olika uppfattningar om avtalets innebörd.

Swedbank Robur AB har förvärvat Banco Fonder AB och inkråm i form av kundavtal från Alfred Berg. Förvärven innefattar kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 mdkr. Förvärven slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskilling och förvärvad nettotillgång i företaget har allokerats som immateriell tillgång. Tillsammans med förvärvat inkråm uppgick den immateriella tillgången till 301 mkr.

Swedbank har tillsammans med övriga svenska banker sålt sitt aktieinnehav i Privatgirot AB till Banc Tec, som blev ny ägare från och med 23 juni. Reavinsten uppgick till 2 mkr.

Varumärkesföreningen Visa Sweden, som ägs gemensamt av de svenska Visakortutgivarna, äger förutom Visa-licensen en aktie i Visa Europe. I samband med en omstrukturering av den globala Visa-organisationen samt börsintroduktion av Visa Inc i USA 2008 erhöll Visa Europe kontanter och aktier i Visa Inc, som Visa Europe i sin tur delat ut till sina aktieägare. Baserat på Visa Swedens reviderade årsbokslut har Swedbank nu inkluderat sin ägarandel i varumärkesföreningen i koncernresultaträkningen. Swedbanks ägarandel i varumärkesföreningen uppgår till 39 procent, vilket motsvarade en vinst på 322 mkr.

Michael Wolf tillträdde som VD och koncernchef den 1 mars. Erkki Raasuke, tidigare affärsområdeschef för Baltisk bankrörelse, har utsetts till ekonomi- och finansdirektör. Göran Bronner, tidigare investeringschef på kapitalförvaltningsfirman Tanglin, har utsetts till riskchef. Håkan Berg, tidigare chef för internrevision, har utsetts till affärsområdeschef för Baltisk bankrörelse. Stefan Carlsson, tidigare VD för Banque Öhman S.A. i Luxemburg, har utsetts till affärsområdeschef för Swedbank Markets. Thomas Backteman har utsetts till koncernkommunikationsdirektör. Mikael Inglander, tidigare ekonomi- och finansdirektör, har utsetts till ansvarig för det koncernövergripande projektet Swedbank Change Program. Marie Hallander Larsson, tidigare personaldirektör för Posten, har utsetts till koncernpersonaldirektör. Helena Nelson, tidigare chefsjurist för Skandia, har utsetts till chef för Group Compliance. Birgitte Bonnesen, tidigare chef för Global Financial Institutions, har utsetts till chef för Internrevision. Jonas Erikson, tidigare Head of Strategic Analysis and Merger & Acquisition inom Swedbank, har utsetts till chef för Group Treasury.

En ny ledningsstruktur har införts med en koncernledning samt en affärsledning.

Swedbanks årsstämma 2009 hölls i Stockholm den 24 april. Vid stämman valdes fyra nya ledamöter in i styrelsen, Anders Igel, Pia Rudengren, Anders Sundström och Karl-Henrik Sundström. Omval skedde av ledamöterna Ulrika Francke, Berith Hägglund-Marcus, Helle Kruse Nielsen och Carl Eric Ståhlberg, som också utsågs till styrelsens ordförande. Utdelningen till aktieägarna fastställdes till 0,00 kronor per aktie (9,00 kr) i enlighet med styrelsens förslag.

Rating

Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's bekräftade den 18 augusti Swedbanks rating, 'A' långsiktig och 'A-1' kortsiktig. Ratingen innehåller ett bedömt systemstöd från svenska staten. Utsikten är fortsatt negativ främst på grund av osäkerhet om utvecklingen i de baltiska länderna.

Moody's sänkte den 8 september Swedbanks långfristiga rating ett steg från 'A1' till 'A2' med fortsatt negativ utsikt och med ett bedömt systemstöd från svenska staten. Som orsak angavs framförallt risken för framtida kreditförluster främst i de baltiska länderna men även i Sverige. Den kortfristiga ratingen 'P-1' lämnades oförändrad. Som en konsekvens av detta sänktes även det helägda dotterbolaget Swedbank Hypoteks rating till samma nivåer som moderbolaget. Dock sattes Swedbank Hypotek på bevakningslista för möjlig framtida nedgradering.

Den 30 september drog Fitch tillbaka sin rating för hela Swedbankkoncernen. Detta var helt i linje med Swedbanks beslut att endast använda två stycken kreditvärderingsinstitut tills vidare.

Händelser efter 30 september 2009

Swedbank i Estland kommer, efter överenskommelse med estniska finansinspektionen, att ersätta kunder som placerat i en av Swedbanks fonder (Private Debt Fund), med anledning av att det varit otydligt regelverk kring hur intressekonflikter ska hanteras. Kostnaden för ersättningen kommer att belasta fjärde kvartalet och beräknas uppgå till cirka 100 mkr.

Den 17 september offentliggjorde Swedbank sin avsikt att förtidsinlösa de förlagslån med rätt till inlösen under 2010, förutsatt Finansinspektionens medgivande. Samtidigt meddelades att banken har fått Finansinspektionens tillstånd att köpa tillbaka upp till 3 mdkr av bankens utgivna förlagslån som kan räknas som supplementärkapital (även kallat Tier 2). Avsikten är främst att bistå denna marknad med likviditet. Under oktober har 12 investerare valt att utnyttja möjligheten till att sälja tillbaka förlagslån, vilket hittills minskat volymerna i de utestående lånen med cirka 2,6 mdkr. Dessa återköp redovisas under det fjärde kvartalet.

Svensk bankrörelse

- Fortsatt god intjäning
- Begränsade kreditförluster och minskat kapitalutnyttjande
- Ny organisatorisk struktur

Resultaträkning

mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Räntenetto	3 061	3 076	0	2 970	3	9 223	9 041	2
Provisionsnetto	1 128	1 045	8	1 135	-1	3 171	3 419	-7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-233	73		-121	93	-61	80	
Andel av intresseföretags resultat	182	462	-61	122	49	741	309	
Övriga intäkter	253	623	-59	173	46	1 087	991	10
Summa intäkter	4 391	5 279	-17	4 279	3	14 161	13 840	2
Personalkostnader	1 014	1 002	1	989	3	3 034	3 028	0
Resultatbaserade personalkostnader	57	26		63	-10	106	183	-42
Övriga kostnader	1 161	1 358	-15	1 208	-4	3 729	3 655	2
Avskrivningar	35	35	0	25	40	106	84	26
Summa kostnader	2 267	2 421	-6	2 285	-1	6 975	6 950	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 124	2 858	-26	1 994	7	7 186	6 890	4
Kreditförluster, netto	115	549	-79	127	-9	1 199	307	
Rörelseresultat	2 009	2 309	-13	1 867	8	5 987	6 583	-9
Skatt	589	507	16	509	16	1 535	1 737	-12
Periodens resultat	1 420	1 802	-21	1 358	5	4 452	4 846	-8
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 418	1 801	-21	1 354	5	4 446	4 836	-8
Minoriteten	2	1	100	4	-50	6	10	-40
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,9	26,9		18,0		21,8	21,8	
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,23		0,06		0,17	0,05	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	99	95		108		99	108	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,23	0,26		0,14		0,23	0,14	
K/I-tal	0,52	0,46		0,53		0,49	0,50	
Heltidstjänster	5 935	5 970	-1	6 239	-5	5 935	6 239	-5

Svensk bankrörelse innefattar från och med tredje kvartalet även Swedbank Försäkring samt individuellt pensionssparande (tidigare Kapitalförvaltning) och Swedbank Luxemburg (tidigare Internationell bankrörelse). Redovisningen av eget kapitalportföljen har överförts till Group Treasury inom Gemensam service och koncernstaber. Kreditavdelning och personalavdelning, som tidigare redovisades som en del av Gemensam service och koncernstaber, ingår nu direkt i Svensk bankrörelse. Historiska jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - september

Det ekonomiska läget i Sverige är fortsatt svagt men med vissa ljuspunkter. Jämfört med första kvartalet 2009, ökade BNP med 0,2 procent under det andra kvartalet. Det är den första ökningen sedan början av 2008. Även ökningstakten i antalet konkurser har avtagit. Arbetslösheten fortsätter dock att stiga. För 2010 förväntas en svagt positiv tillväxt, men den höga arbetslösheten kan komma att påverka bankens resultat negativt.

Arbetet med att begränsa lågkonjunktorens effekter på Swedbanks resultat- och balansräkning fortgår. Genomgångar av större exponeringar och engagemang med högt kapitalutnyttjande och lägre avkastning bidrog till att minska riskvägda tillgångar med 11 mdkr under det tredje kvartalet. Intensifierad kundkontakt, tillsammans med en skärpt tillämpning av kreditpolicyn och en kontinuerlig bevakning av kunder med sena betalningar, ska bidra till att hålla kreditförlusterna på en

begränsad nivå även i framtiden. Samtliga engagemang mot stora företag ses över löpande. Banken arbetar aktivt med engagemang med förhöjd risk.

Som en del i bankens strategi att ansvar och befogenheter ska finnas nära kunden, har antalet regioner utökats från fyra till sex under kvartalet. Regioncheferna har fått ett förtydligt affärsmandat och ingår nu i Swedbanks affärsledning. Under fjärde kvartalet kommer nästa steg i förflyttningen att tas, då kontoren organiseras i ett antal s.k. starka enheter, med avsikt att ha en tydlig och stark roll på den lokala marknaden.

För att skapa bättre förutsättningar att växa på liv- och pensionsmarknaden och för att kunna ge ett bättre erbjudande till kunderna knyts Swedbank Försäkring närmare kontorsrörelsen genom att verksamheten överförs från Swedbank Robur till Svensk bankrörelse. Samtidigt överförs

Swedbank Luxemburg från Internationell bankrörelse till Svensk bankrörelse.

Sparbankerna har, efter att ytterligare ett kontor överlätts i juli, tagit över 11 kontor under året. Realisationsvinsten för dessa uppgår till 397 mkr.

Ett högre räntenetto och lägre kostnader ledde till att periodens resultat före kreditförluster ökade med 4 procent jämfört med föregående år. I resultatet ingår engångsposter i form av överlåtelse av kontor och intäkter från Swedbanks ägande i varumärkesföreningen Visa Sweden under perioden om totalt 719 mkr. Föregående år ingick engångsposter om 541 mkr för försäljningar av kontor och andelar i MasterCard.

Räntenettet ökade med 2 procent jämfört med föregående år. Inlåningsmarginalen sjönk som en effekt av lägre ränteläge och en migrering till fasträntekonton. Detta kompenseras av en positiv effekt från räntesäkring av inlåningskonton med låg ränta. På företagsidan fortsätter arbetet med att skapa en riskjusterad prissättning vilket för delar av kreditstocken innebär en omprissättning. Som en följd av detta har utlåningsmarginalerna vidgats. Även på bolånesidan har ökade marginaler i kombination med ökade volymer lett till en positiv utveckling av räntenettet. Drygt 55 procent av den bundna utlåningen i Swedbank Hypotek förfaller inom 2 år.

Inlåningen från företag och hushåll ökade med 2 procent respektive 1 procent under det tredje kvartalet. Trots att ca 4 mdkr överförts till sparbankerna i samband med kontorsöverlåtelse, har andelen av hushållsmarknaden bara påverkats marginellt och uppgick till 23 procent. Andelen av inlåningen från företag ökade på en vikande totalmarknad.

Marknadens totala utlåning till hushåll i Sverige, och då särskilt bolånemarknaden, har vuxit med 6 procent under året. Som en av marknadens största aktörer har Swedbank, för att inte bidra till att skapa en överhettad bolånemarknad, stramat åt kreditprövning och villkor. Samtidigt har rådgivningsstödet ytterligare förbättrats gentemot kunderna. Swedbanks andel av nyutlåningen på hushållsmarknaden var 19 procent under perioden juni till augusti, jämfört med bankens andel av den totala utlåningen på 28 procent. Swedbanks utlåningsökning var 5 procent sedan årets början.

Utlåningen till företagssektorn har sjunkit med 2 procent sedan årets början. Marknadsandelen

var oförändrad på 19 procent. Nyutlåningen inriktas idag framförallt mot de prioriterade kundsegmenten hushåll samt små och medelstora företag med hela sin bankaffär i Swedbank.

Intjäningen har successivt förbättrats för spar- och pensionsprodukter men ligger totalt under motsvarande period föregående år till följd av ett mindre förvaltad kapital. Premieinkomsten i Swedbank Försäkring ökade under perioden för samtliga produkter och uppgick till 13,8 mdkr jämfört med 9,2 mdkr motsvarande period föregående år. Det var främst en ökande försäljning inom kapitalförsäkringsområdet (+73%) och avtalspensionsområdet (+32%) som bidrog till ökningen.

Som en effekt av periodens börsuppgång och en högre ersättning för fondförsäljningen ökade provisionsnettot under det tredje kvartalet och närmar sig föregående års nivåer. Försäljningen utvecklades fortsatt väl under kvartalet. I jämförelse med föregående år har nettoflödet till fonder utvecklats positivt med drygt 15 mdkr förmedlat från kontorsrörelsen. Även inom flytträttsmarknaden var Swedbank mycket framgångsrik, speciellt inom avtalsområdena SAF/LO och ITP. Swedbank har under 2009 tagit emot flest flyttar av pensionsförsäkringar i samband med flytträtten. Betalningstjänsterna bidrar med stabila provisionsnetton och påverkas mindre än övriga områden av lågkonjunkturen. Under året har bankens internationella betalningserbjudande stärkts och ett antal ytterligare utvecklingsaktiviteter inom betalningsområdet är planerade. Försäljningen av sakförsäkring mer än fördubblades jämfört med föregående år.

Kostnaderna understeg föregående års nivå som en följd av färre antal anställda och en fortsatt kostnadskontroll. Som en del i att aktivt begränsa kostnadsökningar pågår ett löpande effektiviseringsarbete, vilket ger förenklingar i t ex låneprocessen och hantering av fakturor.

Kreditförlusterna var under tredje kvartalet fortsatt låga. Det är fortfarande för tidigt att bedöma den långsiktiga utvecklingen. För första gången under 2009 minskade osäkra fordringar (brutto). Fordringarna är spridda såväl geografiskt som branschmässigt. Andelen osäkra fordringar uppgick till 0,23 procent per den 30 september 2009.

Swedbank utnämndes i september till Årets Affärsbank 2009 i tidningen Affärsvärldens undersökning Finansbarometern.

Svensk bankrörelse är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt de samverkande sparbankernas distributionsnät. I rörelsegrenen ingår även dotterbanken i Luxemburg.

Baltisk bankrörelse

- Genomförda kapacitetsanpassningar gav ett K/I-tal om 0,41
- Den baltiska enheten för problemlån (BFR&R) är nu operativ
- Minskad ökningstakt av osäkra fordringar

Baltisk bankrörelse affärsverksamhet

Resultaträkning

mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Räntenetto	955	1 149	-17	1 660	-42	3 523	4 745	-26
Provisionsnetto	460	426	8	468	-2	1 320	1 347	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	201	241	-17	81		625	323	93
Andel av intresseföretags resultat	1	0		0		1	2	-50
Övriga intäkter	260	92		180	44	522	562	-7
Summa intäkter	1 877	1 908	-2	2 389	-21	5 991	6 979	-14
Personalkostnader	324	354	-8	340	-5	1 092	1 106	-1
Resultatbaserade personalkostnader	0	-198		68		-198	8	
Övriga kostnader	531	422	26	512	4	1 439	1 459	-1
Avskrivningar	30	33	-9	24	25	96	72	33
Summa kostnader	885	611	45	944	-6	2 429	2 645	-8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	992	1 297	-24	1 445	-31	3 562	4 334	-18
Nedskrivning av materiella tillgångar	51					51		
Kreditförluster, netto	3 331	3 961	-16	405		11 533	823	
Rörelseresultat	-2 390	-2 664	-10	1 040		-8 022	3 511	
Skatt	-159	-542	-71	106		-966	303	
Periodens resultat	-2 231	-2 122	5	934		-7 056	3 208	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-2 231	-2 122	5	934		-7 056	3 208	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	neg.		25,2		neg.	29,3	
Kreditförlustnivå, %	6,94	7,60		0,85		7,01	0,62	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	51	51		58		51	58	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	13,30	10,41		1,86		13,30	1,86	
K/I-tal	0,47	0,32		0,40		0,41	0,38	
Heltidstjänster	6 519	6 993	-7	7 901	-17	6 519	7 901	-17

Från och med tredje kvartalet har trading- och kapitalmarknadsverksamheten i de baltiska länderna flyttats till Swedbank Markets och IT-avdelningen flyttats till Gemensam service och koncernstabber. Historiska jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari – september

Den ekonomiska recessionen i de baltiska länderna har varit omfattande med en betydande BNP-nedgång. De första tecknen på en långsam återhämtning av ekonomin har dock börjat märkas, framförallt i Estland. Samtliga tre baltiska länder uppvisar ett överskott i bytesbalansen för första gången sedan år 2000 och delar av industrin har börjat visa tecken på återhämtning. Svag inhemsk efterfrågan och fallande nominella löner har pressat ner inflationen i regionen. Under september var den årliga tillväxten av konsumentprisindex (KPI) – 1,6 procent i Estland, 0,5 procent i Lettland och 2,7 procent i Litauen.

Kreditförluster på 11,5 mdkr (0,8) innebar ett negativt redovisat resultat på 7,1 mdkr för Baltisk bankrörelse, att jämföra med en vinst på 3,2 mdkr under motsvarande period föregående år. Av kreditförlusterna avsåg 6,3 mdkr förluster i Lettland.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 28 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkterna föll med 24 procent under perioden, räknat i lokal valuta, främst på grund av lägre räntenetto.

Euribor-räntorna fortsatte att sjunka under tredje kvartalet och 6-månadersräntan nådde 1 procent. Eftersom banken har mer Euribor-relaterade tillgångar (huvudsakligen utlåning) än skulder (inlåning och annan finansiering) påverkar detta räntenettet negativt. Räntenettet påverkades också negativt av en ökad ränteskillnad mellan lokal valuta och Euro. Banken har en kort öppen position i lokal valuta (estniska kroon och litauiska lit) varför upplåningskostnaden inte har sjunkit i samma takt som ränteintäkterna.

Arbetet med riskjusterad prissättning av lånen fortsatte under kvartalet. Under niomånadersperioden har banken omprissatt 7 procent av bostadsutlåningen för att bättre spegla risken och den faktiska upplåningskostnaden. Den genomsnittliga marginalökningen var cirka 100 räntepunkter. Totalt har 27 procent av företagsportföljen omprissatts. Marginalerna för nytulåning har också ökat och överskrider den genomsnittliga stockmarginalen med 150-200 räntepunkter. Effekten av detta är dock liten på grund av lägre utlåningsvolym.

Utlåningsvolymen har minskat med 13 procent i lokal valuta sedan årets början, med likartade trender i alla tre baltiska länder. Minskningen är en kombination av högre reserveringar och minskad nyutlåning, där högre reserveringar stod för 5 procent av minskningen och minskad nyutlåning för 8 procent. Volymminskningen var störst i portföljer med hög amortering, såsom leasing, factoring och konsumentkrediter.

Inlåningen, räknat i lokal valuta var stabil i Estland och Litauen, medan den minskade med 12 procent i Lettland sedan årets början. Speciella kampanjer för att öka inlåningen samt en aktiv dialog med kunderna har gjort att marknadsandelen varit stabil.

Som ett resultat av stabila inlåningsvolymerna och minskad utlåning förbättrades utlånings/inlåningskvoten från 204 procent vid årsskiftet till 182 procent per den 30 september 2009.

Provisionsnettot föll med 13 procent i lokal valuta, främst på grund av den låga aktiviteten på de finansiella marknaderna, lägre nyutlåning samt minskad inhemsk efterfrågan. Riktlinjerna för prissättning har gått igenom, vilket har resulterat i förändrad prissättning av många avgiftsbelagda produkter. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade på grund av positiva trender på finansmarknaderna med 71 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2008.

Kostnaderna minskade med 19 procent i lokal valuta. Banken har vidtagit omfattande åtgärder för att anpassa verksamheten till lägre ekonomisk aktivitet. Detaljerade handlingsplaner med specifika mål för att öka den operationella effektiviteten, effektivisera upphandling och begränsa rörliga ersättningar har implementerats i samtliga tre länder.

Antal anställda minskade med cirka 1 000 personer eller 13 procent under de första nio månaderna och antalet kontor minskade med 15 procent. Detta bidrog till ett K/I-tal om 0,41.

Ökningstakten av osäkra fordringar minskade under tredje kvartalet. Osäkra fordringar, brutto, ökade till 26 mdkr (7 mdkr vid årsskiftet). Ökningen hänför sig främst till fastighetssektorn och privatpersoner i alla tre länderna. Andelen osäkra fordringar, brutto, var 6,42 procent i Estland, 19,74 procent i Lettland och 12,33 procent i Litauen. Den baltiska enheten för problemlån (BFR&R), som startade i maj för att fokuserat arbeta med kunder och projekt som under den ekonomiska recessionen kräver särskild uppmärksamhet, är nu fullt operativ och omfattar 167 specialister. Särskilt anpassade verktyg, system och processer samt utbildningar för denna enhet har tagits fram och implementerats.

BFR&R utvärderar enskilda exponeringar och lägger upp omstruktureringslösningar tillsammans med kunden, eller om ingen annan lösning är möjlig ser till att nödvändiga åtgärder tas för att rädda så stora värden som möjligt. Portföljen inom BFR&R är jämnt spridd över de baltiska länderna och över 50 procent av exponeringarna ligger inom det kommersiella fastighetssegmentet.

Vid omräkning av resultatet till svenska kronor har resultatet före kreditförluster och nedskrivningar förbättrats med 426 mkr jämfört med föregående år på grund av en svagare svensk krona i förhållande till de baltiska valutorna, som är knutna till euron.

Baltisk bankrörelse, Affärsverksamhet och Investering

Resultaträkning

mkr	2009			2008			2009			2008		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%		Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Räntenetto	914	1 104	-17	1 549	-41		3 386	4 405	-23			
Provisionsnetto	460	426	8	468	-2		1 320	1 347	-2			
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	201	241	-17	81			625	323	93			
Andel av intresseföretags resultat	1	0		0			1	2	-50			
Övriga intäkter	260	92		180	44		522	562	-7			
Summa intäkter	1 836	1 863	-1	2 278	-19		5 854	6 639	-12			
Personalkostnader	324	354	-8	340	-5		1 092	1 106	-1			
Resultatbaserade personalkostnader	0	-198		68			-198	8				
Övriga kostnader	531	422	26	512	4		1 439	1 459	-1			
Avskrivningar	50	55	-9	84	-40		159	204	-22			
Summa kostnader	905	633	43	1 004	-10		2 492	2 777	-10			
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	931	1 230	-24	1 274	-27		3 362	3 862	-13			
Nedskrivning av materiella tillgångar	51						51					
Kreditförluster, netto	3 331	3 961	-16	405			11 533	823				
Rörelseresultat	-2 451	-2 731	-10	869			-8 222	3 039				
Skatt	-159	-541	-71	87			-965	250				
Periodens resultat	-2 292	-2 190	5	782			-7 257	2 789				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-2 292	-2 190	5	782			-7 257	2 789				
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	neg.		14,2			neg.	17,0				
Kreditförlustnivå, %	6,94	7,60		0,85			7,01	0,62				
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	51	51		58			51	58				
Andel osäkra fordringar, brutto, %	13,30	10,41		1,86			13,30	1,86				
K/I-tal	0,49	0,34		0,44			0,43	0,42				
Heltidstjänster	6 519	6 993	-7	7 901	-17		6 519	7 901	-17			

Baltisk bankrörelse består av Baltisk bankrörelse affärsverksamhet respektive investering.

Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Kommentarer om Baltisk bankrörelse i denna delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges. I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Swedbank AS i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förväret 2005.

Internationell bankrörelse

- Fortsatta kreditförluster i Ukraina
- Enheten för problemlån (FR&R) i Ukraina omfattar nu 61 personer
- Ryssland fortsätter att utvecklas bättre relativt marknaden

Resultaträkning

mkr	2009			2008			2009		2008	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	%	
Räntenetto	522	627	-17	510	2	1 846	1 377	34		
Provisionsnetto	68	66	3	66	3	202	204	-1		
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-198	20		-37		-161	96			
Övriga intäkter	6	7	-14	1		18	36	-50		
Summa intäkter	398	720	-45	540	-26	1 905	1 713	11		
Personalkostnader	158	164	-4	169	-7	492	462	6		
Resultatbaserade personalkostnader	-8	3		29		19	80	-76		
Övriga kostnader	183	189	-3	63		555	356	56		
Avskrivningar	22	20	10	32	-31	71	87	-18		
Summa kostnader	355	376	-6	293	21	1 137	985	15		
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	43	344	-88	247	-83	768	728	5		
Nedskrivning av immateriella tillgångar						1 300				
Nedskrivning av materiella tillgångar	26	8				46				
Kreditförluster, netto	2 667	2 148	24	111		6 838	230			
Rörelseresultat	-2 650	-1 812	46	136		-7 416	498			
Skatt	176	69		64		-184	150			
Periodens resultat	-2 826	-1 881	50	72		-7 232	348			
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-2 826	-1 880	50	72		-7 230	348			
Minoriteten		-1				-2				
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	neg.		2,6		neg.	5,5			
Kreditförlustnivå, %	15,93	11,60		0,79		12,05	0,81			
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	91	97		78		91	78			
Andel osäkra fordringar, brutto, %	12,14	4,81		1,19		12,14	1,19			
K/I-tal	0,89	0,52		0,54		0,60	0,58			
Heltidstjänster	4 260	4 452	-4	4 304	-1	4 260	4 304	-1		

Private Banking-verksamheten i Luxemburg flyttades från den 1 juli 2009 från Internationell bankrörelse till Svensk bankrörelse. Historiska jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - september

Periodens resultat uppgick till -7,2 mdkr (0,3) och belastades främst av kreditförluster i Ukraina men även nedskrivning av immateriella tillgångar hänförlig till den ukrainska investeringen på 1,3 mdkr. Resultatet påverkades också negativt av den ukrainska valutans (UAH) försvagning gentemot den amerikanska dollarn (USD), då banken på grund av det lokala regelverket är tvingad att hålla en kort dollarposition. Räntenettet för perioden är 34 procent högre än motsvarande period föregående år men visar en försvagande trend på grund av minskande utlåningsvolym i samtliga marknader och ökning av osäkra fordringar i Ukraina.

Ukrainsk bankrörelse

Den ukrainska ekonomin befinner sig fortfarande i en svår situation. Jämförs de första åtta månaderna i år med samma period förra året har industriproduktionen sjunkit med 30 procent, byggnadsindustrin med 54 procent, och exporten och importen av varor har minskat med 49 respektive 54 procent. I augusti sjönk konsumentpriserna med 0,2 procent. Räknat från början av året har de ökat med 8,2 procent. Banksektorn har drabbats hårt av recessionen. De totala tillgångarna har

sedan början av året minskat med 5,5 procent. Sammanlagt 14 ukrainska banker är under provisorisk förvaltning, 12 banker är på väg att likvideras och 3 banker har fått statligt stöd. På grund av rådande situation har centralbanken National Bank of Ukraine (NBU) gått ut med ett tillfälligt undantag från sina nyckeltalskrav om underlåtenheten att följa dem beror på kreditförlustreserveringar.

Swedbanks verksamhet i Ukraina påverkas av den ekonomiska nedgången. Nyutlåningen har praktiskt taget upphört. Utlåningsportföljen, brutto, har minskat med 8 procent sedan årsskiftet i lokal valuta. Detta, tillsammans med en allt större andel osäkra fordringar, har en negativ inverkan på räntenettet. Värdeminskningen av den ukrainska valutans med 61 procent i förhållande till dollarn sedan ett år tillbaka har minskat förmågan hos låntagare att fullgöra sina åtaganden, eftersom 76 procent av utlåningen i Ukrainsk bankrörelse är i utländsk valuta. Den 30 september hade andelen osäkra fordringar ökat till 43 procent, att jämföra med 5 procent vid årsskiftet.

Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 92 procent.

Enheten för problemlån (FR&R) i Ukraina omfattar nu 61 personer och tar hand om omstrukturering av lån alternativt vidtar rättsliga åtgärder i de fall låntagaren inte fullgör sina åtaganden. Det senare är nödvändigt för att rädda värdet i säkerheterna och för att reserverade förluster på kapitalbelopp och upplupen ränta ska bli avdragsgilla vid beskattningen. Sammanlagt har 50 exponeringar i Ukraina flyttats över till FR&R-enheten.

Den totala inlåningen i banksystemet har sedan årsskiftet minskat med 11 procent. I Swedbank har inlåningen bland företagskunder minskat med 51 procent och den bland privatkunder med 5 procent.

Värdeminskningen av den ukrainska valutan (UAH) mot den amerikanska dollarn (USD) var orsaken till att finansiella poster till verkligt värde gav en förlust om 219 mkr för niomånadersperioden och 233 mkr för tredje kvartalet. Förlusten hänför sig till den ukrainska centralbankens (NBU) förändring i regelverket avseende begränsningar av öppna valutapositioner i utländsk valuta. Sedan mitten av juni 2009 tillåter NBU inte att reserveringar för kreditförluster ingår i beräkningen av storleken för den öppna valutapositionen. Till följd av detta var Swedbanks valutaposition i USD kort per den sista september och uppgick till 683 miljoner USD.

Antalet heltidsanställda har minskat med 10 procent sedan årets början och var vid utgången av kvartalet 3 498. Antalet kontor är för närvarande 218. För att ytterligare anpassa verksamheten till nuvarande ekonomiska situation ska antal medarbetare och antal kontor minskas med minst 30 procent mellan halvårsskiftena 2009 och 2010.

Nedskrivning av materiella tillgångar, dels på övertagen egendom och dels på egna fastigheter, har belastat året med 39 mkr (0). Kreditförlusterna uppgick till 6,2 mdkr (0,1).

Periodens resultat uppgick till -6,0 mdkr. Trots detta uppgick skattekostnaden till 98 mkr. Redovisade förluster bedöms inte kunna utnyttjas skattemässigt. Per 30 juni uppgick uppskjutna skattefordringar i Ukraina till 180 mkr, men denna post har nu lösts upp. Upplupna räntor på osäkra fordringar är i de flesta fall en skattepliktig intäkt i Ukraina, trots att de inte ingår i det redovisade resultatet. Kreditförlustreserveringar utöver 10 procent av kreditportföljen är inte skattemässigt avdragsgilla.

Processen att fusionera de två ukrainska bankerna fortsätter enligt plan och kommer att slutföras under fjärde kvartalet. Swedbank AB kommer att genomföra en kapitalinjektion för att återställa den ukrainska bankens eget kapital. Denna beräknas vara slutförd innan årsskiftet.

Internationell bankrörelse omfattar alla internationella affärsenheter som inte definieras som hemmamarknader och självständiga strategiska affärsområden. Det innebär idag bankverksamheterna i Ukraina och Ryssland, filialerna i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina och representationskontoren i Japan och Ukraina. Dessutom har Internationell bankrörelse ansvaret för Swedbankkoncernens övergripande relationer med banker och finansiella institutioner. En ledningsfunktion med stabsfunktioner finns också inom rörelsegrenen.

De koncernmässiga effekterna av investeringen i JSC Swedbank i Ukraina redovisas som en separat verksamhet skild från den ukrainska affärsverksamheten. Ukrainsk bankrörelse investering ingår i rörelsegrenen.

Kommentarer om ukrainsk och rysk bankrörelse i denna delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges.

Rysk bankrörelse

Den ryska ekonomin började under tredje kvartalet återhämta sig från recessionen. Arbetslösheten har sjunkit sedan i maj och industriproduktionen ökade i maj-juli men sjönk i augusti. Den ryska rubeln (RUB) fortsatte att stärkas och inflationstakten har minskat till 8,1 procent sedan årsskiftet. Den ryska regeringen har reviderat sin ekonomiska prognos. BNP förväntas nu minska med 8,5 procent, industriproduktionen med 12,5 procent och investeringarna med 21,4 procent för 2009. Inflationen väntas bli 12 procent. Den utländska valutareserven antas vara oförändrad på nuvarande nivå. Även prognosen för 2010 har reviderats, då BNP förväntas öka med 1 procent.

Swedbanks utlåning har minskat med 11 procent i lokal valuta sedan årsskiftet. Swedbank har lyckats attrahera inlåning bland privatkunder, medan inlåningen från företag minskat med 10 procent. Utlånings-/inlåningskvoten har förbättrats under året och uppgick vid utgången av september till 550 procent.

Räntenettet har ökat med 80 procent i lokal valuta från föregående år. Andelen osäkra fordringar, brutto, uppgick till 5,31 procent. Någon betydande försämrings av kreditkvaliteten i utlåningsportföljen förväntas inte för resten av året, men Swedbank följer noggrant alla exponeringar på bevakningslistan. För att anpassa verksamheten till lägre affärsvolym är målsättningen att antalet anställda ska ha reducerats med 15 procent mellan halvårsskiftena 2009 och 2010. Redan under tredje kvartalet minskade antalet anställda med 64 personer eller 10 procent.

Periodens resultat uppgick till 6 mkr (168). Föregående år ingick en momsåtervinning på 83 mkr i resultatet.

Nordiska filialer

Utlåningsvolymen minskade med 5 mdkr jämfört med årsskiftet. Den totala utlåningen var 17 mdkr i Norge, 6 mdkr i Finland och 3 mdkr i Danmark per den sista september. Låneportföljen består till största delen av utlåning till fastighets-, energi- och rederi- och offshoresektorn. En stor del av utlåningen i Norge är knuten till Swedbanks Markets verksamhet inom räntehandel.

Under tredje kvartalet gjordes en reservering på 124 mkr i fastighetssegmentet i Norge. En ny chef för de nordiska filialerna utsågs under tredje kvartalet. Ett arbete har påbörjats för att ytterligare stärka servicen till bankens hemmamarknadskunder med verksamhet i Danmark, Finland och Norge.

Global Financial Institutions

Reserveringarna på 67 mkr avseende två rembursaffärer med ukrainsk motpart kvarstår oförändrat från första kvartalet. Ytterligare två reserveringar på sammanlagt 100 mkr avseende affärer med Kazakstan och Ukraina gjordes under tredje kvartalet.

Swedbank Markets

- Rekordresultat
- Konsolidering av de baltiska ländernas Markets-verksamhet
- Bra intjäning i ränte- och valutahandeln
- Fortsatt positiv resultatutveckling inom aktieverksamheten

Resultaträkning

mkr	2009			2009		2008		2009		2008	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Räntenetto	560	408	37	450	24	1 702	1 153	48			
Provisionsnetto	240	205	17	308	-22	578	880	-34			
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	268	890	-70	-184		2 481	219				
Andel av intresseföretags resultat		0									
Övriga intäkter	26	13	100	20	30	58	37	57			
Summa intäkter	1 094	1 516	-28	594	84	4 819	2 289				
Personalkostnader	228	209	9	201	13	661	581	14			
Resultatbaserade personalkostnader	148	150	-1	33		442	279	58			
Övriga kostnader	230	238	-3	183	26	709	555	28			
Avskrivningar	6	6	0	3	100	18	10	80			
Summa kostnader	612	603	1	420	46	1 830	1 425	28			
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	482	913	-47	174		2 989	864				
Nedskrivning av immateriella tillgångar						5					
Kreditförluster, netto		5		169		55	169	-67			
Rörelseresultat	482	908	-47	5		2 929	695				
Skatt	116	236	-51	-2		744	184				
Periodens resultat	366	672	-46	7		2 185	511				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	347	654	-47	6		2 136	462				
Minoriteten	19	18	6	1		49	49	0			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,9	49,2		0,7		56,3	18,5				
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,07		3,86		0,24	1,10				
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	91	132		100		91	100				
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,27	0,28		0,15		0,27	0,15				
K/I-tal	0,56	0,40		0,71		0,38	0,62				
Heltidstjänster	884	876	1	855	3	884	855	3			

Swedbank Markets rörelseresultat innefattar från och med tredje kvartalet även trading- och kapitalmarknadsverksamheten i de baltiska länderna. Historiska jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - september

Riskbenägenheten på de finansiella marknaderna ökade under tredje kvartalet. Detta underbyggdes av bolagens resultatrapporter som var, om än svaga, i många fall bättre än förväntat. Vidare visade den makroekonomiska statistiken att takten i nedåtgången dämpats. De sammantagna effekterna på finansmarknaderna har varit ökad likviditet, mindre creditspreadar, en starkare svensk och norsk valuta, samt en ompositionering från räntemarknaden till aktiemarknaden.

För Swedbank Markets karakteriserades perioden av en fortsatt god intjäning, där årets tredje kvartal överträffar tidigare motsvarande perioder. Intjäningstakten har dock under tredje kvartalet dämpats jämfört med föregående kvartal, främst till följd av en säsongsrelaterad aktivitetsnedgång. Resultatet under perioden uppgick till 2 136 mkr (462), varav 142 mkr (90 mkr) hänförs sig till den baltiska verksamheten. Tredje kvartalet har belastats med avgift till den svenska stabilitetsfonden. Avgiften har fördelats per rörelsegren och uppgår till 43 mkr för Swedbank Markets.

Utmärkande för perioden var ett starkt resultat inom ränte- och valutahandeln till följd av gynnsamma marknadsförutsättningar med hög volatilitet. En fortsatt framgångsrik riskhantering, bra analys samt gynnsam utveckling av creditspreadar har bidragit positivt, liksom god intjäning i kundhandeln. Under tredje kvartalet har fokus emellertid rört sig från ränte- och valutahandeln mot aktiesidan, vilket lett till minskade intäkter. Förutsättningarna för en fortsatt god intjäning inom ränte- och valutahandeln under slutet av året bedöms dock fortfarande som goda. Emellertid kan förväntningar om en stigande lång ränta komma att påverka intjäningstakten negativt.

Återhämtningen på världens aktiemarknader fortsatte under tredje kvartalet och skapade grund för en positiv resultatutveckling inom aktieverksamheten. Marknadsandelen på Stockholmsbörsen uppgick till 5,6 procent för perioden (4,1) och 6,5 procent för september månad.

Försäljningen av strukturerade produkter har fortsatt att öka under tredje kvartalet och överstiger nu nivån för motsvarande period föregående år. Swedbank innehar

en andraplats på marknaden med en marknadsandel på 22,9 procent mätt i utestående volym. Under tredje kvartalet har en Cross Markets-fond introducerats, inom vilken huvuddelen av kapitalet placeras i obligationer och en mindre del i andra tillgångar med högre risk och större avkastningspotential. Fonden är den första i sitt slag i Sverige.

Corporate Finance intäkter ligger fortfarande på en lägre nivå jämfört med motsvarande period förra året. Intäkterna avseende genomförda och avslutade affärer ökade under tredje kvartalet jämfört med tidigare kvartal och tecken på en förbättrad marknadssituation kan ses.

Verksamheten inom kreditgivning uppvisar ett starkt resultat med ökade räntemarginaler och starkt provisionsnetto under året. Kapitalmarknaden har präglats av fortsatt hög aktivitet, där Swedbank behållit sin marknadsandel på den svenska och norska marknaden.

First Securities resultat låg i linje med samma period föregående år. Marknadssituationen har gradvis förbättrats, vilket skapat en större aktivitet och ökade vinstmöjligheter.

Kostnaderna ökade med 405 mkr under perioden jämfört med motsvarande period föregående år. Avsättningar för rörliga ersättningar ökade med 163

mkr. Övriga kostnadsökningar är personalkostnader, kostnader för systemdrift och IT-utveckling samt förvaltning av övertagna lån och säkerheter från Lehmanfordringen.

Exponeringen på de säkerställda lånen som övertagits från Lehman Brothers under september 2008, uppgick per den 30 september till 1 415 miljoner USD (1 438 per den 30 juni 2009). Bedömningen är att det inte föreligger något reserveringsbehov för lånen. Under tredje kvartalet har Swedbank övertagit en säkerhet i form av en fastighet för ett av lånen. Säkerheten har placerats hos Ektornet AB, som är ett dotterbolag till Swedbank AB, med syfte att förvalta koncernens övertagna säkerheter under den pågående lågkonjunkturen.

Under tredje kvartalet har de riskvägda tillgångarna hänförliga till Markets minskat med 4 mdkr jämfört med halvårsskiftet och uppgick till totalt 41 mdkr per den 30 september. Detta förklaras huvudsakligen med att marknadsriskerna minskat med cirka 2 mdkr och att kreditrisken inom shippingverksamheten minskat med cirka 1 mdkr.

Av periodens reserveringar för befarade kreditförluster avser 41 mkr shippingverksamheten. Inga ytterligare reserveringar avseende kreditförluster gjordes under tredje kvartalet

Swedbank Markets verksamhet omfattar kapitalmarknadsprodukter och tjänster och olika typer av projekt- och företagsfinansieringar. Förutom verksamheten i Sverige, Estland, Lettland och Litauen inkluderar rörelsegrenen dotterföretagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York. Räntehandel bedrivs i New York-filialen och i samarbete med First Securities även i Oslo-filialen. Dotterföretaget ZAO Swedbank Markets i Ryssland ingår även.

Kapitalförvaltning

- Inflöde till aktiefonder
- Marknadsandelen av totalt förvaltad kapital på den svenska fondmarknaden 28 procent

Resultaträkning

mkr	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	-7	-11	36	-5	-40	-34	-12	
Provisionsnetto	312	228	37	289	8	281	971	-71
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	14	13	8	-18		32	-11	
Övriga intäkter	50	67	-25	61	-18	176	193	-9
Summa intäkter	369	297	24	327	13	455	1 141	-60
Personalkostnader	96	100	-4	81	19	290	264	10
Resultatbaserade personalkostnader	8	10	-20	12	-33	26	25	4
Övriga kostnader	99	116	-15	88	13	332	332	0
Avskrivningar	13	14	-7	8	63	38	24	58
Summa kostnader	216	240	-10	189	14	686	645	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	153	57		138	11	-231	496	
Rörelseresultat	153	57		138	11	-231	496	
Skatt	36	13		37	-3	-63	141	
Periodens resultat	117	44		101	16	-168	355	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	117	44		101	16	-168	355	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,1	7,8		22,2		neg.	26,0	
K/I-tal	0,59	0,81		0,58		1,51	0,57	
Heltidstjänster	285	295	-3	257	11	285	257	11

Försäkringsverksamheten inom Swedbank Försäkring samt verksamheten inom individuellt pensionssparande redovisas från och med tredje kvartalet under Svensk bankrörelse. Historiska jämförelsesiffror har räknats om. Kostnader för en stor del av försäkringsverksamheten ingår i Kapitalförvaltnings siffror, då verksamheten varit outsourcad till Swedbank Robur. Självkostnadsbaserad ersättning för dessa tjänster till försäkringsbolaget ingår i övriga intäkter.

Utvecklingen januari - september

Efter fallande börskurser under inledningen av året har de finansiella marknaderna stabiliserats och börskurserna stigit. Intjäningen har successivt förbättrats men ligger totalt under motsvarande period föregående år till följd av en lägre genomsnittlig fondförmögenhet.

Fondmarknaden har vuxit under året, med positiva inflöden i aktie- och blandfonder och ett utflöde ur räntefonder till följd av kundernas ökade riskaptit. Under de första nio månaderna hade den svenska fondmarknaden ett inflöde på 69,7 mdkr jämfört med ett utflöde på 31,1 mdkr under motsvarande period föregående år.

Swedbank Robur hade under perioden ett nettoinflöde på 10,3 mdkr till sina fonder jämfört med ett nettoutflöde på 7,5 mdkr föregående år. Swedbank Roburs marknadsandel av inflödet uppgick till 15 procent.

Swedbank Robur förvärvade under perioden Banco Fonder AB. Förvärvet innefattar fondförvaltning och kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 mdkr. Banco Fonder har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Integrationen av Banco Fonder pågår och beräknas vara slutförd innan årets utgång. Swedbank Roburs marknadsandel av totalt förvaltad kapital på fondmarknaden uppgick till 28 procent (30 juni 2009), inklusive Banco Fonder.

Banco Fonder AB, som konsolideras från och med 21 januari, påverkade kostnaderna under perioden med 55 mdkr inklusive avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet.

Under perioden lanserades en ny fond, Swedbank Robur Företagsobligationsfond, som placerar i företagsobligationer.

Inom institutionell kapitalförvaltning var nettoinflödet från nya och befintliga kunder 33,7 mdkr under perioden.

Huvuddelen av de kunder som berördes av de felaktigt uttagna avgifterna i Rysslands- och Mixfonden har nu kompenserats. Kostnaden för kompensation och hanteringen av denna uppgick till 540 mdkr brutto, vilket belastat resultatet under första och andra kvartalet. En översyn av den interna kontrollen har gjorts. Detta har bland annat inneburit att nya chefer för Compliance-funktionen och Riskkontroll-funktionen rekryterats. Inga engångskostnader har belastat resultatet under tredje kvartalet.

Swedbank Robur utsågs under perioden för tredje året i rad till Nordens bästa fondbolag av Lipper.

Swedbank Robur kommer under fjärde kvartalet (givet myndighetstillstånd) att förvärva Swedbankkoncernens fondbolag i Estland, Lettland och Litauen, varefter

koncernens kapitalförvaltningsresurser samlas i en gemensam organisation.

Förvaltad kapital mdkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
Fondförmögenhet					
Förvaltad kapital	403	326	24	350	15
varav:					
Svenska aktier, %	31,1	25,4	23	26,8	16
Utländska aktier, %	34,7	33,0	5	36,6	-5
Räntebärande värdepapper, %	34,2	41,7	-18	36,7	-7
Diskretionär förvaltning					
Förvaltad kapital	343	314	9	313	10
varav i Swedbank Roburs fonder	121	95	27	93	30

Kapitalförvaltning omfattar Swedbank Robur med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning.

Gemensam service & koncernstab

Resultaträkning

mkr	2009			2008			2009			2008		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	-31	-10		-50	-38	-60	-15					
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	35	-481		169	-79	-409	411					
Andel av intresseföretags resultat		1		16		1	65	-98				
Övriga intäkter	961	1 028	-7	1 044	-8	2 972	2 940	1				
Summa intäkter	965	538	79	1 179	-18	2 504	3 401	-26				
Personalkostnader	421	460	-8	445	-5	1 296	1 363	-5				
Resultatbaserade personalkostnader	2	2	0	30	-93	11	113	-90				
Övriga kostnader	564	551	2	499	13	1 724	1 537	12				
Avskrivningar	95	96	-1	107	-11	295	294	0				
Summa kostnader	1 082	1 109	-2	1 081	0	3 326	3 307	1				
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-117	-571	-80	98		-822	94					
Kreditförluster, netto	8	9	-11	0		13	-6					
Rörelseresultat	-125	-580	-78	98		-835	100					
Skatt	-24	-139	-83	-55	-56	-201	-82					
Periodens resultat	-101	-441	-77	153		-634	182					
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-101	-441	-77	153		-634	182					
Heltidstjänster	2 389	2 400	0	2 434	-2	2 389	2 434	-2				

IT-verksamheten i Baltikum redovisas från och med tredje kvartalet under Gemensam service och koncernstab. Historiska jämförelsesiffror har räknats om.

I rörelsegrenen ingår IT, supportfunktioner samt koncernledning och koncernstab, inklusive Group Treasury och koncernens eget försäkringsbolag Sparia.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2009			2008			2009			2008		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	-2	49					11					
Provisionsnetto		0		-1			-2					
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-46		1		1	-11					
Övriga intäkter	-909	-982	-7	-959	-5	-2 899	-2 904	0				
Summa intäkter	-911	-979	-7	-959	-5	-2 898	-2 906	0				
Personalkostnader		0		-2			-2					
Resultatbaserade personalkostnader		0										
Övriga kostnader	-911	-979	-7	-957	-5	-2 898	-2 904	0				
Summa kostnader	-911	-979	-7	-959	-5	-2 898	-2 906	0				

Resultaträkning

Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Ränteintäkter	13 115	13 911	-6	19 906	-34	44 108	58 674	-25
Räntekostnader	-8 098	-8 668	-7	-14 482	-44	-28 045	-42 714	-34
Räntenetto	5 017	5 243	-4	5 424	-8	16 063	15 960	1
Provisionsintäkter	3 085	2 892	7	3 088	0	8 219	9 317	-12
Provisionskostnader	-877	-922	-5	-823	7	-2 667	-2 498	7
Provisionsnetto (not 3)	2 208	1 970	12	2 265	-3	5 552	6 819	-19
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 4)	87	710	-88	-109		2 508	1 107	
Försäkringspremier	391	433	-10	366	7	1 208	1 164	4
Försäkringsavsättningar	-231	-258	-10	-261	-11	-743	-851	-13
Försäkringsnetto	160	175	-9	105	52	465	313	49
Andel av intresseföretags resultat	183	463	-60	138	33	743	376	98
Övriga intäkter	487	673	-28	415	17	1 469	1 542	-5
Summa intäkter	8 142	9 234	-12	8 238	-1	26 800	26 117	3
Personalkostnader	2 448	2 282	7	2 458	0	7 271	7 490	-3
Övriga kostnader	1 857	1 895	-2	1 596	16	5 590	4 990	12
Avskrivningar	221	226	-2	259	-15	687	703	-2
Summa kostnader	4 526	4 403	3	4 313	5	13 548	13 183	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 616	4 831	-25	3 925	-8	13 252	12 934	2
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 5)						1 305		
Nedskrivning av materiella tillgångar	77	8				97		
Kreditförluster, netto (not 6)	6 121	6 672	-8	812		19 638	1 523	
Rörelseresultat	-2 582	-1 849	40	3 113		-7 788	11 411	
Skatt	734	145		640	15	866	2 380	-64
Periodens resultat	-3 316	-1 994	66	2 473		-8 654	9 031	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 337	-2 012	66	2 468		-8 707	8 972	
Minoriteten	21	18	17	5		53	59	-10

Resultat per aktie

Koncernen kr	2009 Kv3	2009 Kv2	2008 Kv3	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep
Resultat per aktie före och efter utspädning	-3,57	-2,16	3,81	-9,32	13,85

Se sidan 38 för antal aktier.

Rapport över totalt resultat

Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-3 316	-1 994	66	2 473		-8 654	9 031	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-2 006	-123		1 258		-2 059	1 433	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter								
-Vinster/förluster uppkomna under perioden:	1 283	176		-714		1 468	-782	
Kassaflödessäkringar:								
-Vinster/förluster uppkomna under perioden	-120	-8		-233	-48	-643	-269	
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto	202	212	-5	-39		618	-11	
-Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	31	81	-62			112		
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	16	-29		3		29	2	
Skatt hänförligt till komponenter avseende övrigt totalresultat	-367	-111		281		-391	300	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-961	198		556		-866	673	
Periodens totalresultat	-4 277	-1 796		3 029		-9 520	9 704	
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-4 298	-1 812		3 026		-9 582	9 649	
Minoriteten	21	16	31	3		62	55	13

Resultaträkning, kvartal

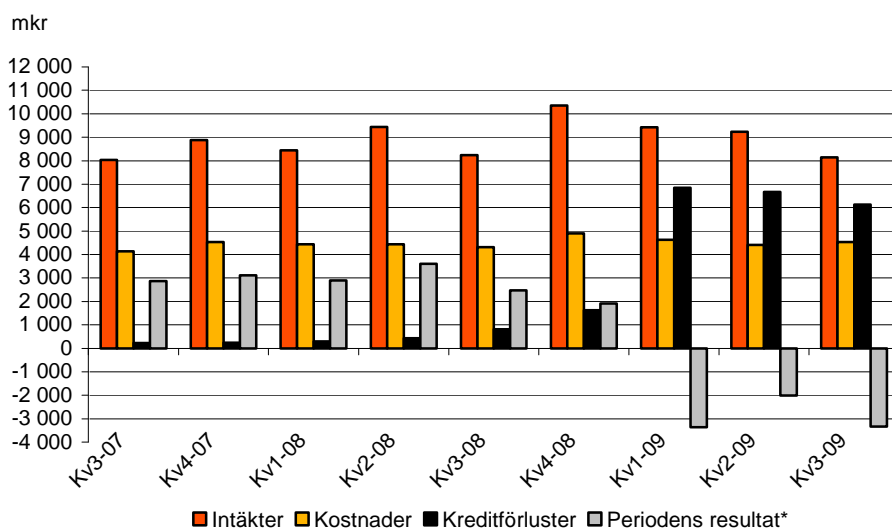
Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	2009 Kv1	2008 Kv4	2008 Kv3	2008 Kv2	2008 Kv1	2007 Kv4
Räntenetto	5 017	5 243	5 803	5 742	5 424	5 295	5 241	5 259
Provisionsnetto	2 208	1 970	1 374	2 011	2 265	2 374	2 180	2 536
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	87	710	1 711	1 244	-109	1 141	75	386
Försäkringsnetto	160	175	130	139	105	101	107	279
Andel av intresseföretags resultat	183	463	97	136	138	122	116	70
Övriga intäkter	487	673	309	1 074	415	400	727	344
Summa intäkter	8 142	9 234	9 424	10 346	8 238	9 433	8 446	8 874
Personalkostnader	2 448	2 282	2 541	2 602	2 458	2 453	2 579	2 633
Övriga kostnader	1 857	1 895	1 838	2 004	1 596	1 740	1 654	1 701
Avskrivningar	221	226	240	269	259	237	207	192
Summa kostnader	4 526	4 403	4 619	4 875	4 313	4 430	4 440	4 526
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 616	4 831	4 805	5 471	3 925	5 003	4 006	4 348
Nedskrivning av immateriella tillgångar			1 305	1 403				
Nedskrivning av materiella tillgångar	77	8	12	27				
Kreditförluster, netto	6 121	6 672	6 845	1 633	812	423	288	238
Rörelseresultat	-2 582	-1 849	-3 357	2 408	3 113	4 580	3 718	4 110
Skatt	734	145	-13	500	640	935	805	950
Periodens resultat	-3 316	-1 994	-3 344	1 908	2 473	3 645	2 913	3 160
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 337	-2 012	-3 358	1 915	2 468	3 604	2 900	3 108
Minoriteten	21	18	14	-7	5	41	13	52

Resultat per aktie, kvartal

Koncernen kr	2009 Kv3	2009 Kv2	2009 Kv1	2008 Kv4	2008 Kv3	2008 Kv2	2008 Kv1	2007 Kv4
Resultat per aktie före och efter utspädning	-3,57	-2,16	-3,59	2,90	3,81	5,56	4,48	4,80

Se sidan 38 för antal aktier.

Resultatutveckling, kvartal



* Avser periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB.

Balansräkning

Koncernen mkr	2009	2008	%	2008	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut (not 9)	148 354	128 536	15	117 973	26
Utlåning till allmänheten (not 9)	1 244 800	1 287 424	-3	1 254 879	-1
Räntebärande värdepapper	190 701	133 694	43	100 213	90
Aktier och andelar	81 152	60 182	35	64 324	26
<i>-Fondandelar där kunden bär placeringsrisken</i>	72 170	51 638	40	57 669	25
Derivat (not 11)	82 860	128 055	-35	75 601	10
Övriga tillgångar	66 936	73 799	-9	83 329	-20
Summa tillgångar	1 814 803	1 811 690	0	1 696 319	7
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 10)	303 627	316 730	-4	208 328	46
In- och upplåning från allmänheten (not 10)	476 819	508 456	-6	506 741	-6
Emitterade värdepapper	674 926	593 365	14	635 135	6
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken	73 716	52 074	42	58 187	27
Derivat (not 11)	87 305	116 720	-25	55 996	56
Övriga skulder och reserveringar	81 183	93 128	-13	118 035	-31
Efterställda skulder	40 327	44 755	-10	40 642	-1
Eget kapital	76 900	86 462	-11	73 255	5
<i>-Minoritetens</i>	252	232	9	238	6
<i>-Aktieägarnas</i>	76 648	86 230	-11	73 017	5
Summa skulder och eget kapital	1 814 803	1 811 690	0	1 696 319	7

Förändringar i eget kapital

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Kassa- flödes- säkring	Balans- serad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Ej regist- rerade aktier	Omräknings- differens- dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet					Totalt
Ingående balans 1 januari 2008	10 823	4 068		520	-365	-65	53 027	68 008	315	68 323
Utdelningar							-4 639	-4 639	-133	-4 772
Periodens totalresultat				1 438	-563	-199	8 972	9 648	56	9 704
Utgående balans 30 september 2008	10 823	4 068		1 958	-928	-264	57 360	73 017	238	73 255
Ingående balans 1 januari 2008	10 823	4 068		520	-365	-65	53 027	68 008	315	68 323
Utdelningar							-4 639	-4 639	-133	-4 772
Nyemission	4 095	5 265	3 010							12 370
Kostnader i samband med nyemission		-394								-394
Förvärvad minoritet under perioden									6	6
Periodens totalresultat				3 431	-2 540	-893	10 887	10 885	44	10 929
Utgående balans 31 december 2008	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	232	86 462
Ingående balans 1 januari 2009	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	232	86 462
Utdelningar									-45	-45
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010						0	0
Aktieägartillskott									3	3
Periodens totalresultat				-2 027	1 093	59	-8 707	-9 582	62	-9 520
Utgående balans 30 september 2009	16 234	10 633	0	1 924	-1 812	-899	50 568	76 648	252	76 900

Kassaflödesanalys

Koncernen mkr	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet	16 926	-64 235	46 953
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 217	-224	372
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	92 396	-23 922	-94 292
Periodens kassaflöde	108 105	-88 381	-46 967
Likvida medel vid periodens början	57 707	100 763	100 763
Periodens kassaflöde	108 105	-88 381	-46 967
Kursdifferenser i likvida medel	-1 384	823	3 911
Likvida medel vid periodens slut	164 428	13 205	57 707

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget upprättar som tidigare sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2. Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2008, förutom redovisningsprinciper till följd av nedanstående nya standard och nedanstående reviderade standard.

IFRS 8 Rörelsesegment

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen IFRS 8 *Rörelsesegment* för sin segmentrapportering. Enligt den tidigare standarden IAS 14 *Segmentrapportering* identifierades två typer av segment (rörelsesegment och geografiska områden) utifrån en modell baserad på risker och möjligheter. Enligt IFRS 8 presenteras segmentinformationen utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentinformation som presenteras.

Då Swedbanks rörelsesegmentredovisning under IAS 14 baserades på koncernens organisation och internredovisning identifierades endast mindre skillnader vid övergång till IFRS 8. Dessa skillnader bestod i nya upplysningskrav per segment samt att det som IFRS benämner Övriga rörelsesegment motsvaras av rörelsesegmenten International Banking.

Införandet av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

IAS 1 (reviderad) Utformning av finansiella rapporter
Den reviderade standarden innebär bland annat en mer omfattande resultaträkning benämnd rapport över totalresultat. Denna innehåller, utöver den traditionella resultaträkningen, även de resultatposter som tidigare redovisades i eget kapital (ej transaktioner med ägarerna), som till exempel valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter. Företagen får dock välja mellan en rapport över totalt resultat, med deltotaler, eller en presentation i form av en traditionell resultaträkning följt av en uppställning med de resultatposter som tidigare redovisats i eget kapital (övrigt totalresultat). Swedbank har valt det senare alternativet med en traditionell resultaträkning och en separat uppställning benämnd Rapport över totalt resultat.

Ändringarna i IAS 1 innebär även en möjlighet att använda sig av nya benämningar för de finansiella rapporterna, en möjlighet som Swedbank inte utnyttjat.

Den reviderade standard har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Not 2 Rörelsegrensrapportering

2009 Jan-sep mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Inter- nationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning	Gemensam service & koncernstaber	Elim- ineringar	Koncernen
Räntenetto	9 223	3 386	1 846	1 702	-34	-60		16 063
Provisionsnetto	3 171	1 320	202	578	281			5 552
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-61	625	-161	2 481	32	-409	1	2 508
Andel av intresseföretags resultat	741	1				1		743
Övriga intäkter	1 087	522	18	58	176	2 972	-2 899	1 934
Summa intäkter	14 161	5 854	1 905	4 819	455	2 504	-2 898	26 800
Personalkostnader	3 034	1 092	492	661	290	1 296		6 865
Resultatbaserade personalkostnader	106	-198	19	442	26	11		406
Övriga kostnader	3 729	1 439	555	709	332	1 724	-2 898	5 590
Avskrivningar	106	159	71	18	38	295		687
Summa kostnader	6 975	2 492	1 137	1 830	686	3 326	-2 898	13 548
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 186	3 362	768	2 989	-231	-822		13 252
Nedskrivning av immateriella tillgångar			1 300	5				1 305
Nedskrivning av materiella tillgångar		51	46					97
Kreditförluster, netto	1 199	11 533	6 838	55		13		19 638
Rörelseresultat	5 987	-8 222	-7 416	2 929	-231	-835		-7 788
Skatt	1 535	-965	-184	744	-63	-201		866
Periodens resultat	4 452	-7 257	-7 232	2 185	-168	-634		-8 654
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 446	-7 257	-7 230	2 136	-168	-634		-8 707
Minoriteten	6		-2	49				53
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,8	neg.	neg.	56,3	neg.	neg.		neg.
Kreditförlustnivå, %	0,17	7,01	12,05	0,24				2,07
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	99	51	91	91				63
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,23	13,30	12,14	0,27				2,53
K/I-tal	0,49	0,43	0,60	0,38	1,51	1,33		0,51
Heltidstjänster	5 935	6 519	4 260	884	285	2 389		20 272

Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsegrenarna, medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsegrenarna. Koncernledningens kostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsegren baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital. Det nya regelverket enligt Basel 2 används. Räntabilitet för rörelsegrenarna beräknas på rörelseresultatet med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital.

Not 3 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	1 400	1 363	3	1 384	1	4 052	3 948	3
Utlåning	142	153	-7	194	-27	425	529	-20
Courtage	152	151	1	171	-11	437	590	-26
Kapitalförvaltning	884	738	20	864	2	1 834	2 759	-34
Övriga värdepapper	96	26		53	81	172	101	70
Övriga	411	461	-11	422	-3	1 299	1 390	-7
Summa	3 085	2 892	7	3 088	0	8 219	9 317	-12
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-510	-548	-7	-485	5	-1 514	-1 417	7
Värdepapper	-76	-59	29	-112	-32	-285	-372	-23
Övriga	-291	-315	-8	-226	29	-868	-709	22
Summa	-877	-922	-5	-823	7	-2 667	-2 498	7
Summa provisionsnetto	2 208	1 970	12	2 265	-3	5 552	6 819	-19

Not 4 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Handel, derivat samt verkligt värde optionen								
Aktier och andelar	213	451	-53	-113		805	77	
-Värdeförändring	196	309	-37	-117		636	43	
-Utdelning	17	142	-88	4		169	34	
Räntebärande instrument	-426	133		-206		925	-150	
-Värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek	-323	6		-172	88	-291	-165	76
-Övrig värdeförändring	-103	127		-34		1 216	15	
Andra finansiella instrument	18	-104		-1		41	103	-60
Summa	-195	480		-320	-39	1 771	30	
Ineffektiv del i säkringsredovisning								
Kassaflödessäkring	-31	-81	-62			-112		
Nettoinvestering i utländsk verksamhet		30		-110		3	-45	
Verkligt värde säkring	-1	12		30		4	54	-93
Summa	-32	-39	-18	-80	-60	-105	9	
Ränteskillnadsersättning, lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	52	39	33	2		119	7	
Valutakursförändringar	262	230	14	289	-9	723	1 061	-32
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	87	710	-88	-109		2 508	1 107	

Not 5 Nedskrivning av immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än bokfört värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärde genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor.

Till följd av att ekonomin i Ukraina försämrades väsentligt under första kvartalet gjordes då en nedskrivningsprövning avseende investeringen i den ukrainska bankrörelsen.

Nedskrivningsprövningen innebar att kvarvarande immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill, på 1,3 mdkr helt skrevs bort under första kvartalet 2009.

Även ekonomin i de baltiska länderna har försämrats väsentligt under 2009. Förnyad nedskrivningsprövning gjordes per senaste kvartalsskifte baserat på uppdaterade finansiella planer för 2009 och därpå närmast följande två åren samt uppdaterad diskonteringsränta. I diskonteringsräntan, 12 procent, ingår en riskpremie med 6 procentenheter. I övrigt användes samma antaganden som vid årsskiftet 2008. Något nedskrivningsbehov förelåg inte heller per halvårsskiftet.

Not 6 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
<i>Reserveringar:</i>								
Gruppvisa reserveringar, netto	101	2 520	-96	231	-56	6 792	299	
Individuella reserveringar	5 174	3 729	39	555		11 453	1 109	
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar	6	-117		-72		-289	-169	71
Reserveringar för utombalansposter, netto	57	6		2		72	-9	
Reserveringar, netto	5 338	6 138	-13	716		18 028	1 230	
<i>Bortskrivningar:</i>								
Bortskrivningar, totalt	958	642	49	155		1 985	641	
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	-145	-62		-34		-273	-265	3
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	813	580	40	121		1 712	376	
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	-30	-46	-35	-24	25	-102	-83	23
Bortskrivningar, netto	783	534	47	97		1 610	293	
Kreditförluster, netto	6 121	6 672	-8	813		19 638	1 523	

Not 7 Kreditrisker

Koncernen mkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
Reserveringar					
Reserveringar för individuellt värderade fordringar	15 582	3 181		2 158	
Reserveringar för gruppvis värderade fordringar	6 922	3 193		2 583	
Summa	22 504	6 374		4 741	
Osäkra fordringar					
Brutto	35 770	10 578		6 538	
Reserveringar för individuellt värderade fordringar	15 582	3 181		2 158	
Bokfört värde	20 188	7 397		4 380	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,53	0,74		0,47	
Andel osäkra fordringar, netto, %	1,45	0,52		0,32	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	63	60		73	
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	44	30		33	
Lånefordringar förfallna mer än 60 dagar som inte är osäkra	1 614	666		579	

* Total reservering, d.v.s samtliga reserveringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Koncernen Sektor/bransch 30 sep 2009 mkr	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	Bokfört värde för lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar
Privatpersoner	646 819	2 873	1 567	642 379	5 713
Fastighetsförvaltning	258 288	4 812	508	252 968	6 406
Handel, hotell, restaurang	40 884	1 708	560	38 616	1 702
Byggnadsverksamhet	17 258	1 575	363	15 320	1 040
Tillverkningsindustri	45 478	1 922	837	42 719	1 693
Transport	22 047	741	218	21 088	1 177
Skogs- och lantbruk	57 786	236	108	57 442	538
Övrig företagsutlåning	137 662	1 454	2 757	133 451	1 919
Kommuner exkl kommunala bolag	7 595			7 595	
Utlåning	1 233 817	15 321	6 918	1 211 578	20 188
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	95 453	178		95 275	0
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl					
Riksgäldskontoret	63 898			63 898	
Återköpsavtal - allmänheten	22 408		4	22 404	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 415 576	15 499	6 922	1 393 155	20 188

Not 8 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen mkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
- Byggnader och mark	402	2		0	
- Aktier och andelar	188	190	-1	92	
- Annan övertagen egendom	2	2	0	2	0
Summa övertagen egendom	592	194		94	
- Återtagna leasingobjekt	996	381		143	
Totalt	1 588	575		237	

Not 9 Utlåning

Koncernen mdkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
Privatpersoner	642	628	2	598	7
varav Swedbank Hypotek AB	504	472	7	451	12
Fastighetsförvaltning	253	264	-4	260	-3
Handel, hotell, restaurang	39	50	-22	46	-15
Byggnadsverksamhet	15	19	-21	19	-21
Tillverkningsindustri	43	54	-20	50	-14
Transport	21	28	-25	24	-13
Skogs- och lantbruk	57	56	2	53	8
Övrig företagsutlåning	134	143	-6	146	-8
Kommuner exklusive kommunala bolag	8	9	-11	22	-64
Summa utlåning till allmänheten, exklusive repor	1 212	1 251	-3	1 218	0
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	177	218	-13 *	200	-15 *
Kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret	95	92	3	60	58
Återköpsavtal (repor)	86	73	18	95	-9
varav till allmänheten	22	14	57	30	-27
varav till kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret	64	59	8	65	-2
Total utlåning	1 393	1 416	-2	1 373	1

* Förändringen redovisas exklusive valutakurspåverkan

Not 10 Sparande och placeringar

Koncernen mdkr	2009	2008	%	2008	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Inlåning från allmänheten					
Hushållsinlåning	277	278	0	280	-1
Övrig inlåning från allmänheten	194	199	-3	177	10
Summa inlåning från allmänheten, exklusive repor	471	477	-1	457	3
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	97	108	-3 *	106	-12 *
Kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret	276	318	-13	202	37
Återköpsavtal (repor)	33	30	10	56	-41
Total inlåning	780	825	-5	715	9
Diskretionär förvaltning **	222	219	1	220	1
Fondförmögenhet	422	343	23	368	15
Fondförsäkringssparande	74	52	42	58	28
Varav fondförsäkring i egna bolag	-68	-50	36	-56	21
Privatobligationer, räntebärande	3	3	0	3	0
Privatobligationer, aktieindex	29	30	-3	32	-9
Totalt sparande och placeringar	1 462	1 422	3	1 340	9

* Förändringen redovisas exklusive valutakurspåverkan

** Exklusive placeringar i Swedbank Roburs fonder

Not 11 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner avseende värden på aktier, räntor och valutor.

Koncernen mkr	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm		Totalt	
	2009 30 sep	2008 31 dec	2009 30 sep	2008 31 dec	2009 30 sep	2008 31 dec	2009 30 sep	2008 31 dec
Derivat med positiva bokförda värden	66 017	83 876	18 057	49 481	3 484	4 215	87 558	137 571
Derivat med negativa bokförda värden	61 118	79 026	29 570	46 152	1 315	1 058	92 003	126 236
Nominellt belopp	8 265 909	8 733 108	996 630	963 477	176 095	81 372	9 438 634	9 777 957

Derivat till ett värde av 4 698 mkr (4 472) har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

Not 12 Omsättning av egna skuldinstrument

Swedbank koncernen emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument. Omsättningen sker som ett led i bankens värdepappersrörelse och i finansieringen av verksamheten. Omsättningen av räntebärande värdepapper, obligationer och certifikat under 2009 uppgick till (jämförelsesiffror avser jan-sep 2008):

Emitterade (sålda) 236 mdkr (182)
Inlösta (köpta) -165 mdkr (-220)

Not 13 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 30 sep 2009 mkr	Noterat marknadspris	Värderings- modeller baserade på observerbar marknadsdata	Totalt
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	115		115
Utlåning till kreditinstitut	0	60	60
Utlåning till allmänheten		567	567
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60	10	70
Aktier och andelar	6	0	6
Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	72		72
Derivat	0	83	83
Summa	253	720	973
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		25	25
In- och upplåning från allmänheten		35	35
Emitterade värdepapper m m	148	395	543
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken		74	74
Derivat	0	87	87
Summa	148	616	764

Not 14 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

Koncernen mkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
Ställda panter	784 317	696 938	13	212 912	
- Lånefordringar	604 909	567 363	7	513 514	18
- Fondandelar pantsatta för försäkringstagare	74 235	52 904	40	58 093	28
- Övriga ställda panter	105 173	76 671	37	-358 695	
Ansvarsförbindelser	36 286	43 860	-17	40 742	-11
- Kreditgarantier	13 642	16 825	-19	14 857	-8
- Övriga fullgörandegarantier	20 019	22 864	-12	22 084	-9
- Accepterade och endosserade växlar	211	234	-10	285	-26
- Beviljade ej disponerade rembursar	1 979	3 138	-37	2 813	-30
- Övriga ansvarsförbindelser	435	799	-46	703	-38
Åtaganden	175 208	199 643	-12	201 050	-13
- Beviljade ej utbetalade krediter	121 715	131 361	-7	135 228	-10
- Beviljade ej utbetalade räkningskrediter	53 493	68 282	-22	65 822	-19

Not 15 Kapitäläckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2009 30 sep	2008 31 dec	% eller %-enheter	2008 30 sep	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	76 648	86 230	-11	73 017	5
Per balansdagen ej kontant inbetalt eget kapital		-3 010			
Antagen utdelning				-3 479	
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-939	-1 540	39	-1 838	49
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 541	1 735	-11	1 743	-12
Eget kapital finansiell företagsgrupp	77 250	83 415	-7	69 443	11
Goodwill	-14 519	-16 515	12	-17 907	19
Uppskjuten skattefordran				-35	
Immateriella tillgångar	-2 401	-2 188	-10	-2 204	-9
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-730	-1 197	39	-1 341	46
Kassafördessäkringar	912	959	-5	1 192	-23
Avdrag aktieinnehav	-26	-28	7	-26	0
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-313				
Totalt kärnprimärkapital	60 173	64 446	-7	49 122	22
Primärkapitaltillskott med step up	8 621	9 174	-6	8 134	6
Primärkapitaltillskott utan step up	535	535	0	536	0
Totalt primärt kapital	69 329	74 155	-7	57 792	20
Del av primärkapitaltillskott som ej får medräknas i primärt kapital				218	
Eviga förlagslån	4 239	4 843	-12	4 040	5
Tidsbundna förlagslån	25 839	28 241	-9	27 021	-4
Avdrag för återstående löptid	-1 242	-1 085	-14	-2 148	42
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-730	-1 197	39	-1 341	46
Avdrag aktieinnehav	-26	-28	7	-26	0
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-313				
Totalt supplementärt kapital	27 767	30 774	-10	27 764	0
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 964	-1 986	1	-1 951	-1
Total kapitalbas	95 132	102 943	-8	83 605	14
Risikvägda tillgångar	607 457	696 505	-13	666 612	-9
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 727	20 528	-82	19 293	-81
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	38 370	28 908	33	28 541	34
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	1	1	32	7	-86
Kapitalkrav för marknadsrisker	2 255	2 396	-6	1 600	41
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	508	1 015	-50	800	-37
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	1 397	591		9	
varav risker där VaR-modeller tillämpas	350	790	-56	791	-56
Kapitalkrav för operativ risk	4 244	3 888	9	3 888	9
Kapitalkrav	48 597	55 720	-13	53 329	-9
Tillägg under övergångsperiod	14 169	17 569	-19	14 463	-2
Kapitalkrav inklusive tillägg	62 766	73 289	-14	67 792	-7
Kapitäläckningskvot exklusive tillägg ¹⁾ *	1,96	1,90	0,06	1,57	0,39
Kärnprimärkapitalrelation, % exklusive tillägg ¹⁾	9,9	9,7	0,2	7,4	2,5
Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg ¹⁾	11,4	11,1	0,3	8,7	2,7
Kapitäläckningsgrad, % exklusive tillägg ¹⁾	15,7	15,2	0,4	12,5	3,1
Kapitäläckningskvot enligt övergångsregler ¹⁾ *	1,52	1,45	0,07	1,23	0,28
Kärnprimärkapitalrelation, % enligt övergångsregler ¹⁾	7,7	7,4	0,3	5,8	1,9
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler ¹⁾	8,8	8,4	0,4	6,8	2,0
Kapitäläckningsgrad, %, enligt övergångsregler ¹⁾	12,1	11,6	0,6	9,9	2,3

¹⁾ Inklusive totalt tecknat kapital 2008-12-31. 3 mdkr var per årsskiftet tecknat men ej inbetalt kapital.

Exklusive detta kapital var kapitäläckningskvoten 1,85 (1,40 enligt övergångsregler)

Kärnprimärkapitalrelationen var 9,3 (7,0)

Primärkapitalrelationen var 10,6 (8,1)

Kapitäläckningsgraden var 14,8 (11,2)

* Kapitäläckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav.

Intern Riskklassificeringsmetoden (IRK metoden) införs stegvis i Swedbank finansiell företagsgrupp. Per andra kvartalet 2009 tillämpas metoden inom den svenska delen, inklusive filialerna i New York och Oslo, men

exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. Swedbank Finans har fått tillstånd av Finansinspektionen att

använda IRK-metoden från och med andra kvartalet 2009. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Baltisk bankrörelse.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 september 2009 Swedbank koncernen, EnterCard

koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskkydd			Genomsnittlig riskvikt, %			Kapitalkrav		
	2009	2008	%	2009	2008	2009	2008	%	
	30 sep	31 dec		30 sep	31 dec	30 sep	31 dec		
Institutexponeringar	78 784	64 049	23	24	26	1 494	1 339	12	
Företagsexponeringar	449 268	348 142	29	79	73	28 371	20 257	40	
Hushållsexponeringar	830 834	695 841	19	11	10	7 556	5 402	40	
Värdepapperisering	6 799	7 762	-12	12	12	64	73	-12	
Motpartslösa exponeringar	39 167	53 761	-27	28	43	885	1 837	-52	
Totalt kreditrisk enligt IRK	1 404 852	1 169 555	20	34	31	38 370	28 908	33	

Kapitalbasen

Från kapitalbasen avgår ett avdrag som avser skillnaden mellan kalkylerade förluster och reserveringar enligt redovisningen för den del av portföljen som beräknas enligt IRK. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar. Som ett led i effektiviseringen av kapitalstrukturen har Swedbank Försäkring lämnat en utdelning till Swedbank Robur på 970 miljoner kronor. Samtidigt har Swedbank Försäkring tagit emot ett aktieägartillskott på 625 miljoner kronor. Tillskottet till Swedbank Försäkring dras av till hälften från primärt kapital och till hälften från supplementärt kapital.

Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

Intresseföretagen, förutom de delägda bankerna, några mindre dotterföretag samt dotterföretagen i Ryssland och Ukraina använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisk.

Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har ökat med 33 procent jämfört med årsskiftet. Förändringen beror huvudsakligen på att den baltiska verksamheten och Swedbank Finans har flyttat till IRK-metod från schablonmetod, där motsvarande minskning uppstår. Genomsnittlig riskvikt i de tillkommande IRK-portföljerna ligger betydligt högre än de tidigare redovisade IRK-portföljerna. Genomsnittlig riskvikt för de baltiska portföljerna uppgår till 68 procent, för Swedbank Finans portföljer till 58 procent och för resterande portföljer till 28 procent. Riskvikt för hushållsexponeringar var 31 procent i de baltiska portföljerna, 19 procent för Swedbank Finans och 9 procent för övriga portföljer.

Marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget erhöll under 2004 ett sådant godkännande att använda egen intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten. Kapitaltäckningsrapporteringen sker i enlighet med detta sedan början av 2005. Under år 2006 utvidgades godkännandet till att omfatta även Baltisk bankrörelse, Swedbank AS, för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten. Detta godkännande har i slutet av 2008, efter beslut av Finansinspektionen, ändrats så att valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas i den interna VaR modellen. Kapitalkravet för valutakursrisk i övrig verksamhet beräknas istället med den schablonmetod som föreskrivs av regelverket. Det främsta skälet till metodändringen var att exkludera strategiska valutakursrisk som inte är lämpliga att beräkna med en VaR modell vilket också numera överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa risker. Ändringen har inneburit ett lägre kapitalkrav för marknadsrisk jämfört med den gamla modellen. Kapitalkravet för övriga marknadsrisk avser således specifik ränterisk i Swedbank AB samt Swedbank AS, aktiekursrisk i Swedbank AS och marknadsrisk i övriga bolag. Motpartsrisk i handelslagret ingår enligt det nya regelverket i kreditrisk.

Operativ risk

Swedbank har valt att beräkna den operativa risken med hjälp av schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

Övergångsregler

De nya kapitaltäckningsreglerna införs stegvis. Enligt övergångsreglerna får kapitalkravet lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt det äldre regelverket 2009. 2008 var motsvarande siffra 90 procent och 2007 95 procent. I gällande regelverk upphör övergångsreglerna vid utgången av 2009 men EU bereder ett förslag som innebär att övergången förlängs till och med 2011.

Not 16 Antal anställda

Koncernen	2009	2008		2008	
Antal anställda	30 sep	31 dec	%	30 sep	%
Svensk bankrörelse	5 935	6 136	-3	6 239	-5
Baltisk bankrörelse	6 519	7 502	-13	7 901	-17
<i>Estland</i>	2 221	2 454	-9	2 553	-13
<i>Lettland</i>	1 860	2 185	-15	2 403	-23
<i>Litauen</i>	2 438	2 863	-15	2 945	-17
Internationell bankrörelse	4 260	4 689	-9	4 304	-1
<i>Ukraina</i>	3 498	3 870	-10	3 548	-1
<i>Ryssland</i>	575	631	-9	576	0
<i>Nordiska filialer</i>	82	89	-8	88	-7
<i>Ovrigt</i>	105	99	6	92	14
Swedbank Markets	884	864	2	855	3
<i>Sverige</i>	507	505	0	487	4
<i>Norge</i>	227	212	7	220	3
<i>Baltikum</i>	135	128	5	133	2
<i>Ovrigt</i>	15	19	-21	15	0
Kapitalförvaltning	285	261	9	257	11
Gemensam service & koncernstaber	2 389	2 396	0	2 434	-2
<i>Sverige</i>	1 732	1 698	2	1 675	3
<i>Baltikum</i>	657	698	-6	759	-13
Totalt	20 272	21 848	-7	21 990	-8

Not 17 Swedbanks aktie

SWED A och SWED PREF	2009	2008		2008	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	66,50	44,40	50	87,75	-24
Antal utestående stamaktier	553 423 524	515 373 412	7	515 373 412	7
Börsvärde, mkr	36 803	22 883	61	45 224	-19
SWED PREF					
Senast betalt, kr	65,75	44,40	48		
Antal emitterade och utestående preferensaktier	219 636 594	194 985 456	13		
Börsvärde, mkr	14 441	8 657	67		
Summa börsvärde, mkr	51 244	31 540	62	45 224	13

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, är noterad på OMX Nordic Exchange. Preferensaktien har kortnamn SWED PREF och handlas i segmentet Large cap.

Genomsnittligt antal utestående aktier	2009	2009	2008	2009	2008
	Kv3	Kv2	Kv3	Jan-sep	Jan-sep
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	934 117 009	934 117 009	647 614 668	934 117 009	647 614 668

Per 30 september 2009 pågick en företrädesemission, vilken slutfördes efter kvartalsskiftet men före delårsrapportens publicering. Genomsnittligt antal utestående aktier har därför uppräknats med företrädesemissionens fondemissionselement, 21%, för samtliga perioder. Genomsnittligt antal utestående aktier under 2008 har också justerats för den företrädesemission som gjordes under året. Antalet utestående aktier efter företrädesemissionen uppgår till 1 159 590 177 av vilka 219 636 594 är preferensaktier och 939 953 583 stamaktier.

Antalet utestående aktier på balansdagen	2009	2008	2008
	30 sep	31 dec	30 sep
Stamaktier	553 423 524	515 373 412	515 373 412
Emitterade och fullt betalda preferensaktier	219 636 594	194 985 456	
Under emission och ej betalda preferensaktier	0	62 701 250	
Summa antalet utestående aktier på balansdagen	773 060 118	773 060 118	515 373 412

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie.

Not 18 Rating

Sep 2009	Swedbank	Swedbank Hypotek	Säkerställda obligationer	Swedbank AS			
Standard & Poor's							
Kort	A-1	N	A-1	N			
Lång	A	N		AAA			
Moody's							
Kort	P-1	N	P-1	N*	P-3	N	
Lång	A2	N	A2	N*	Aaa	Baa3	N
Finansiell styrka (BFSSR)	D+	N				D-	N

* Sedan den 8 september satt på bevakningslista för möjlig framtida nedgradering.

P=positiv utsikt, S=stabil utsikt, N=negativ utsikt

BFSSR = Bank financial strength rating

För mer information om rating, se sidan 12.

Not 19 Valutakurser

	2009 30 sep	2008 31 dec	2008 30 sep
SEK/EUR, snittkurs	10,686	9,627	9,440
SEK/EUR, balansdagskurs	10,225	10,935	9,782
SEK/EEK, snittkurs	0,683	0,615	0,603
SEK/EEK, balansdagskurs	0,654	0,699	0,625
SEK/UAH, snittkurs	0,976	1,255	1,275
SEK/UAH, balansdagskurs	0,848	1,006	1,359
SEK/RUB, snittkurs	0,241	0,264	0,258
SEK/RUB, balansdagskurs	0,233	0,263	0,270
SEK/USD, snittkurs	7,798	6,572	6,185
SEK/USD, balansdagskurs	7,003	7,720	6,898
UAH/USD, balansdagskurs	8,260	7,800	5,070
RUB/USD, balansdagskurs	30,064	30,525	25,632

Från och med 2009 beräknas snittkurs som snittet av föregående månads balansdagskurs och aktuell månads balansdagskurs för respektive månad i perioden.

Swedbank AB

Resultaträkning

Moderbolaget mkr	2009 Kv3	2009 Kv2	%	2008 Kv3	%	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	%
Ränteintäkter	7 112	7 556	-6	12 085	-41	24 855	34 120	-27
Räntekostnader	-4 805	-5 313	-10	-9 950	-52	-17 510	-27 717	-37
Räntenetto	2 307	2 243	3	2 135	8	7 345	6 403	15
Erhållna utdelningar	15	236	-94	-2		261	227	15
Provisionsintäkter	1 399	1 342	4	1 410	-1	4 032	4 152	-3
Provisionskostnader	-378	-422	-10	-293	29	-1 194	-884	35
Provisionsnetto	1 021	920	11	1 117	-9	2 838	3 268	-13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	61	-370		5		985	772	28
Övriga intäkter	335	724	-54	290	16	1 341	1 320	2
Summa intäkter	3 739	3 753	0	3 545	5	12 770	11 990	7
Personalkostnader	1 664	1 655	1	1 576	6	4 950	4 862	2
Övriga kostnader	1 094	1 210	-10	1 016	8	3 483	3 192	9
Avskrivningar	90	92	-2	101	-11	274	298	-8
Summa kostnader	2 848	2 957	-4	2 693	6	8 707	8 352	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	891	796	12	852	5	4 063	3 638	12
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	2 710				4 092		
Kreditförluster, netto	348	557	-38	299	16	1 547	493	
Rörelseresultat	543	-2 471		553	-2	-1 576	3 145	
Bokslutsdispositioner	2					2		
Skatt	160	47		129	24	551	759	-27
Periodens resultat	385	-2 518		424	-9	-2 125	2 386	

Balansräkning

Moderbolaget mkr	2009 30 sep	2008 31 dec	%	2008 30 sep	%
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	600 557	522 327	15	359 241	67
Utlåning till allmänheten	365 677	397 515	-8	430 620	-15
Räntebärande värdepapper	291 338	261 666	11	236 483	23
Aktier och andelar	43 340	48 777	-11	49 467	-12
Derivat	90 679	133 982	-32	75 737	20
Övriga tillgångar	30 343	37 553	-19	34 962	-13
Summa tillgångar	1 421 934	1 401 820	1	1 186 510	20
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	428 158	425 284	1	301 296	42
In- och upplåning från allmänheten	373 687	393 079	-5	394 591	-5
Emitterade värdepapper	374 452	278 051	35	244 791	53
Derivat	96 640	136 639	-29	65 655	47
Övriga skulder och reserveringar	61 555	79 011	-22	100 585	-39
Efterställda skulder	39 442	42 677	-8	39 955	-1
Obeskattade reserver	5 852	5 855	0	5 164	13
Eget kapital	42 148	41 224	2	34 473	22
Summa skulder och eget kapital	1 421 934	1 401 820	1	1 186 510	20
För egna skulder ställda panter	267 309	304 160	-12	98 451	
Övriga ställda panter	2 944	3 350	-12	38 893	-92
Ansvarsförbindelser	30 867	36 862	-16	33 533	-8
Åtaganden	141 486	157 325	-10	162 037	-13

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2008	17 312	19 623	36 935
Kassaflödessakringar:			
-Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital		-249	-249
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto		-40	-40
-Uppskjuten skatt		81	81
Lämnade koncernbidrag		-1	-1
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-209	-209
Periodens resultat		2 386	2 386
Periodens totala intäkter och kostnader		2 177	2 177
Utdelning		-4 639	-4 639
Utgående balans 30 september 2008	17 312	17 161	34 473
Ingående balans 1 januari 2008	17 312	19 623	36 935
Kassaflödessakringar:			
-Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital		-1 365	-1 365
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto		103	103
-Uppskjuten skatt		332	332
Lämnade koncernbidrag		-589	-589
Skatt på lämnade koncernbidrag		165	165
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-1 354	-1 354
Periodens resultat		1 316	1 316
Periodens totala intäkter och kostnader		-38	-38
Utdelning		-4 639	-4 639
Nyemission	4 095	5 265	9 360
Kostnader i samband med nyemission		-394	-394
Utgående balans 31 december 2008	21 407	19 817	41 224
Ingående balans 1 januari 2009	21 407	19 817	41 224
Kassaflödessakringar:			
-Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital		-644	-644
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto		591	591
-Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		112	112
-Uppskjuten skatt		-16	-16
Lämnade koncernbidrag		-4	-4
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		39	39
Periodens resultat		-2 125	-2 125
Periodens totala intäkter och kostnader		-2 086	-2 086
Nyemission	1 316	1 694	3 010
Utgående balans 30 september 2009	22 723	19 425	42 148

Kassaflödesanalys

Moderbolaget mkr	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet	20 863	13 373	78 912
Kassaflöde från investeringsverksamhet	13 374	-3 990	-61 895
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	99 267	32 445	60 275
Periodens kassaflöde	133 504	41 828	77 292
Likvida medel vid periodens början	187 118	109 826	109 826
Periodens kassaflöde	133 504	41 828	77 292
Likvida medel vid periodens slut	320 622	151 654	187 118

Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2009 30 sep	2008 31 dec	% eller %-enheter	2008 30 sep	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	45 011	43 870	3	32 142	40
Hybridkapital	8 480	8 277	2	5 673	49
Totalt Primärt kapital	53 491	52 147	3	37 815	41
Supplementärt kapital	29 009	31 882	-9	25 597	13
Avgår aktier mm	-555	-555	0	-555	0
Total kapitalbas	81 945	83 474	-2	62 857	30
Riskvägda tillgångar	462 208	539 724	-14	489 206	-6
Kapitalkrav	36 977	43 178	-14	39 137	-6
Kapitalkrav inklusive tillägg	36 977	43 178	-14	39 137	-6
Kapitaltäckningskvot*	2,22	1,93	0,28	1,61	0,61
Kärnprimärkapitalrelation, %*	9,7	8,1	1,6	6,6	3,2
Primärkapitalrelation, %*	11,6	9,7	1,9	7,7	3,8
Kapitaltäckningsgrad, %*	17,7	15,5	2,3	12,8	4,9

* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och exklusive tillägg.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för tredje kvartalet 2009 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 oktober 2009

Carl Eric Stålberg
Ordförande

Anders Sundström
Vice ordförande

Ulrika Francke
Ledamot

Berith Hägglund-Marcus
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Helle Kruse Nielsen
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Monica Hellström
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Kristina Janson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den med inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten för Swedbank AB (publ) inte, i allt väsentligt, utformats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34.

Stockholm den 19 oktober 2009

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas på www.swedbank.se/ir eller på www.swedbank.se

Swedbank publicerar resultat följande datum 2010:

Bokslutskommuniké för 2009 den 9 februari 2010
Delårsrapport för första kvartalet den 27 april 2010
Delårsrapport för andra kvartalet den 15 juli 2010
Delårsrapport för tredje kvartalet den 21 oktober 2010

För ytterligare information kontakta:

Michael Wolf
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 926 66

Erkki Raasuke
Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 08 - 585 913 76

Johannes Rudbeck
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 933 22,
070 - 582 56 56

Thomas Backteman
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 933 66
070 - 831 11 66



Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se